特别报道：没有收监的涉疫罪犯 22
防疫放松短期冲击显现 18
公募私募年考失利 32
新能源汽车进入无补贴时代 60
光伏"退烧" 66
【显影】老年大学：学什么已不重要 72

财新周刊



打开国门

跨境人流、物流、商流走向正常化，
如何快速并平稳地完成模式切换？

P.42

2023年 第2期 1月9日出版
总第1038 期
邮发代号：32—235
定价 人民币40元 港币60元 www.caixin.com

VISIT…

LANZAROTE Caliente.com

目录
Content

封面报道

- 打开国门
- 香港通关之后

社论

- 认真对待国际规则

经济

- 防疫放松短期冲击显现
- 专栏丨中国经济的短中长期挑战

金融

- 公募私募年考失利
- 专栏丨警惕新一轮美国债务上限僵局

特别报道

- 没有收监的涉疫罪犯

商业

- 新能源汽车进入无补贴时代
- 光伏“退烧”

开卷

- 回溯丨一周回溯
- 前瞻丨俄罗斯石油供给反制措施将生效
- 国风丨知网被罚
- 心智丨用好有限的时空资源
- 天眼丨跨年夜突袭
- 编读丨回声
- 编读丨读周刊 看视频
- 编读丨财新视听内容精选
- 编读丨答疑
- 编读丨编辑更正

民生

副刊

- 随笔丨“我保护你”——三代母亲的故事
- 专栏丨隔离，隔离，隔离
- 专栏丨女儿的间隔年
- 乐此不疲丨善逝
- 逝者丨为“真理标准”正本清源

打开国门

财新周刊 赵丹（见习），孙嫣然 杨锦曦 李蓉茜 包志明

跨境人流、物流、商流走向正常化，如何快速并平稳地完成模式切换？



2022年12月23日，航拍深圳盐田港港口及进出港船只。随着“二十条”及“新十条”公布，口岸防疫政策开始松弛。

疫情管控模式下关闭了近三年的“国门”，正在徐徐打开。

刘颖于2022年12月28日从香港飞回北京，当晚落地首都国际机场。她跟随入境检疫流程，由机场大巴送至北四环附近的一家隔离酒店，但酒店工作人员告知不再需要隔离，可以自行回家。“不用一个人在隔离中过元旦，真是太幸运了！多出了好几天陪家人的时间！”她喜出望外。

2022年12月26日晚，国务院应对新型冠状病毒感染疫情联防联控机制综合组公布了《关于对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”的总体方案》（下称《“乙类乙管”方案》）。至此，从2022年11月11日的《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施 科学精准做好防控工作的通知》（下称“二十条”），到12月7日的《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》（下称“新十条”），再到《“乙类乙管”方案》，奥密克戎大流行之下的新冠防疫政策一步步转向。

尤其将执行了近三年的新冠“乙类甲管”降格至“乙类乙管”，是对防疫等级的定性之举，从而为政策全面调整开路：从2023年1月8日起，对新冠感染者不再隔离、不再判定密接、不再划定高低风险区，取消入境集中隔离。此文一出，豁然开朗，意味着不仅国内防疫管控全面放松，出入境限制也要移除，等于向全世界宣布了“中国即将打开国门”的信息。

《“乙类乙管”方案》定调之后，数日内，交通运输部、中国民用航空局（民航局）、国家移民管理局、海关总署等国务院部委密集跟进，细化落地部署，几乎全数取消了对国际客运航班、公民旅游签证护照、边境口岸客运等方面的管控措施。

在疫情中苦苦坚守三年的民航系统，终于等来了反转时刻——当然，反弹仍要求平稳、求安全，且现实条件还有诸多挑战。但政策突破最为关键。2022年12月28日，民航局跟进下发两份文件，宣布结束“五个一”、客座率限制和“一国一策”等空行管控措施，加上此前“二十条”已取消入境航班熔断机制，至此国际航班复航的政策障碍也基本扫清。

2020年3月29日，为防控严峻的境外疫情输入，民航局开始实施“五个一”政策，即以3月12日当周航班计划为基准，一家航空公司一个国家保留一条航线，一周只运营一个航班。实施首周，中国国际航班从之前每周接近2万班，骤减至108班——国门自此开始“关闭”（Lockdown）；在世界卫生组织（WHO）对新冠病毒

（COVID-19）“全球大流行”的定性下，当时世界各国亦纷纷采取类似措施，国际人流几近冰封。

三年来，内地居民出入境证件严审签发，跨境旅游阻断；陆路口岸客运业务全线停摆；中外企业的商务跨境交流，亦受航班和隔离检疫政策重重阻隔。据国家移民管理局统计，三年全国边检查验的出入境人员逐年走低，到2022年前三季度仅为8457.2万人次，是疫情前2019年同期的16.5%。



2022年12月17日，成都双流国际机场，跑道上准备起飞的国航客机和空中的国航货机。2022年12月28日，民航局跟进下发两份文件，宣布结束“五个一”、客座率限制和“一国一策”等空行管控措施，加上此前“二十条”已取消入境航班熔断机制，至此国际航班复航的政策障碍也基本扫清。

“动态清零”疫情防控政策下，“外防输入”为其中应有之义。直到2022年，传播R0值（基本传染数）高达18的奥密克戎大流行到来，疫情对经济的冲击也越来越频密与剧烈。航空、旅游、边贸、物流等行业备受重创，无数企业历经生死存亡的考验。现在国门重开，它们迎来了曙光。

打开国门，意味着跨境人流、物流、商流等各方面流通回复正常化。系列政策先行，各方准备紧锣密鼓，但大疫三年“病去如抽丝”，社会各层面真正实现运行模式切换，从信心到行动都走向开放，仍需时日。

譬如，航空公司恢复国际航线，首先要解决人员短缺问题。在2022年年中的全国民航工作会议上，新上任的民航局局长宋志勇提到：两年来，成熟可用机长减少215人，占比1.1%；机务人员流失9298人，流失比例14%。不少企业新员工招聘减少，送培数量减少，技术训练速度降低。民航专业技术人员数量和人才梯队的结构性变化，可能成为未来恢复发展的制约因素。“‘十四五’民航发展规划确定的两年恢复期可能会被拉长。”宋志勇说。

三年来，因航班量持续过低，涉及部门多、管理环节复杂的机场地面保障人员和设备长期处于闲置状态，而飞行人员也存在技能生疏等问题，空地两端切换工作模式，更是攸关航空飞行运营安全。

那么，开门之后，国际航空市场、出入境旅游市场、国际物流及边境贸易等各相关产业，重回正轨还需多长时间？

多名民航领域专家向财新表示，考虑到机场保障能力、航司人员轮换调配，以及实际市场需求等多方面因素，同时也结合国外一年来的开放经验，国际航空市场不会在短时间内复苏，而会以稳步增长的节奏恢复；乐观情况下预计，或到2023年暑运时，航空市场才能恢复至疫情前的体量。此外，基于目前新冠变异毒株迭出、后续还可能引起多轮感染峰谷动荡，疫情发展形势和规律尚未可知，这也是影响市场复苏的最大不确定因素。

时势反转，现在中国人的出境旅行还面临他国入境限制的新问题。国外对中国开放后的疫情走势以及对国际的影响十分关注。自2022年12月以来，已有日本、美国、印度、意大利、韩国等10多个国家宣布对自中国入境人员的限制性措施。多名旅游业人士对财新表示，出境游的供需两端在春节期间还无法恢复常态，大规模出境旅游要到2023年年中左右。

陆路口岸方面，一些口岸已着手货运、客运恢复的准备工作，但更多的公路口岸依然保持“客停货通”，客运恢复仍未明确时间表。

物流方面，进口冷冻和生鲜食品新冠检测、消杀，相关人员闭环管控，都成为历史。这大大提升了国际物流和贸易的效率，降低了企业成本。贸易商、物流商对冷链进口的复苏充满期待，但相关物流企业工作人员向财新表示，目前国外海运、空运均未出现装货增量；国内消费需求的修复，也还需要时间。

走向开放

2020年9月11日发布的《新型冠状病毒肺炎防控方案（第七版）》，首次明确了对入境人员全部由第一入境点所在省份实施入境后核酸检测并开展14天的集中隔离医学观察，此后一直按照“14+7”（集中隔离14天+居家监测7天，以下依此类推）要求实施。过程中各地执行还有自行加码现象，如有的执行“14+14”，有的隔离时间甚至超过一个月。

这一入境政策自2022年4月开始探索放松。4月11日，国务院联防联控机制选择广州、成都、大连、苏州、宁波、厦门和青岛等七个城市作为新冠疫情防控措施优化工作试点地区，将入境人员隔离管控措施由“14+7”调整为“10+7”，试点时间为4周。彼时，中国最大的商业城市上海正处于疫情最严重时期，日新增新冠感染者超过2万例。试点优化防控措施给人们带来了希望。

在上述七个城市开展试点一个月后，6月27日，国务院联防联控机制发布第九版新冠防控方案，隔离天数从“14+7”调整为“7+3”，集中隔离和居家监测时间大幅缩短了11天。

一家位于上海徐汇区隔离酒店的负责人告诉财新，14天的集中隔离对隔离场所、工作人员的消耗很大，上海当时的隔离酒店资源几近枯竭，很多医护人员结束方舱工作就被调派到隔离酒店支援，有些人已经几个月没回过家。集中隔离时间缩短一半，意味着释放了1倍的酒店和医护资源。

“最大的变化是，一些医护人员和酒店核心工作人员可以轮班休息了。”他说。

但对入境客来说，7天一整周的集中隔离时间和经济成本仍然太高，加上国际航班量并未增加，机票成本高企，仍然阻断了绝大部分商旅需求。

三个月后，被称为中国防疫政策转向标志的“二十条”政策出台，将入境集中隔离时间减少2天至5天；同时取消入境航班熔断机制，并将登机前48小时内2次核酸检测阴性证明减为1次。

“二十条”立足于奥密克戎变异株新特点，以第九版防控方案实施的评估结果为科学依据，兼顾隔离资源紧张与过度消耗的现实问题，进行了“两害相权取其轻”的平衡。

2022年9月以来，中国新冠流行株演变为潜伏期更短的BA.5和BA.5.2、BA.2.76。疾控部门评估发现，被感染的密切接触者3天内检出阳性比例高达81.4%，5天达94.5%，7天达99.7%，因此隔离期限进一步优化到“5+3”。“看起来只少了2天集中隔离，但这2天可以给我们省出约30%的集中隔离资源。”国家疾控局副局长常继乐在新闻发布会上解释说。

压抑近三年的跨境出行需求，终于在此刻迸发。在“二十条”发布后的1小时左右，携程平台上的机票搜索量环比前日增长超过1倍，同程旅行平台上的机票搜索量也较前日同一时段上涨448%；飞猪平台上的国际机票搜索量环比前日增长4倍，去哪儿的国际机票瞬时搜索量为上年同期3倍，达近一年峰值。

2022年11月最后一天，在各地对“二十条”执行尺度仍有踌躇之际，中央高层的表态坚定了方向。国务院副总理孙春兰表示：“随着奥密克戎病毒致病性的减弱、疫苗接种的普及、防控经验的积累，我国疫情防控面临新形势新任务。”

此后各地纷纷放宽防疫政策，社会面阳性病例越来越多，各地对入境隔离政策也在“没有新文件”的情况下悄然放松。2022年12月下旬以来，成都、上海、北京等地陆续实质执行“2+3”的隔离政策。

到2022年12月26日《“乙类乙管”方案》出台后，“入境集中隔离”即将成为历史。元旦前后，各入境城市就开始大规模撤销隔离酒店，有的完全取消了入境集中隔离政策，就像北京的刘颖一样——让入境者可以直接回家。

中国的《“乙类乙管”方案》实际对入境管制的放松比较直接与彻底——对来华人员入境条件只剩下48小时

核酸检测阴性证明这一条，且无入境核酸检测、接种疫苗等要求。参考亚洲其他国家和地区，新加坡在2022年4月放开时，仍要求未完全接种疫苗的入境者进行7天入境隔离，直到8月24日才取消这一要求，仅需48小时内核酸检测阴性证明。中国香港则在2022年9月将入境隔离要求改为“0+3”，12月29日才取消核酸检测要求。

不过，国门打开之后，新冠各种新变异株仍在虎视眈眈，这为未来国际流通恢复带来了变数。

2022年12月下旬开始，XBB及其亚系XBB.1.5的加速流行引发全球关注。据美国疾病预防控制中心（CDC）数据，在2022年12月25日至31日这一周，XBB.1.5在全美新冠感染者中占比40.5%，取代BQ.1.1成为主流优势株。已有研究提示，XBB的免疫逃逸能力远超BA.4/BA.5和BQ.1.1/BF.7。

毒株免疫逃逸能力增强，意味着二次感染概率的升高。目前中国以奥密克戎BF.7和BA.5.2亚株为主的感染高峰已近尾声。随着国门开放，XBB.1.5会否进入国内引发新一轮感染，是当前民众的焦虑点。

中国疾控中心2023年1月4日发文称，个体在感染BA.5.2或BF.7后产生的中和抗体，在短期内（3个月）会维持相对较高水平，预期对其他奥密克戎变异株分支（包括XBB）有较好的交叉保护作用。中国短期（3个月）内，由XBB系列变异株引发大规模流行的可能性极低。

浙江省流调专家队副组长、浙江省杭州市富阳区疾控中心副主任李欢龙告诉财新，新毒株流行仍有可能缩短首次感染后带来的抗体保护期。2023年1月8日后，中国对入境人员不再集中隔离，新的毒株传入可能会加速，目前仍无法排除新毒株在人群中引起新一波流行的可能性。

因而有疾控人士建议，各机场入境口岸虽无需再对入境人员采取集中隔离，但应做好核酸阴性查验，并配合疾控部门对新毒株的流入动向进行监测。“建议在新毒株全球大流行时，对疫情高发地入境人员采取核酸检测以及‘0+3’措施，即不进行集中隔离，但进行3天的居家隔离，以形成一道防火墙，减慢病毒的流入速度。”一名疾控人士对财新说。

目前，欧美及日韩、新加坡等亚太国家未对XBB的流行进行入境限制措施，泰国和日本主要在机场进行入境检疫监测。

一名券商航空业分析师认为，未来疫情如何演进，国内会否出现第二波、第三波疫情冲击，会否出现新变种，都会影响国门开放的进程。从目前民营航空公司的反馈来看，它们还需要半年多时间恢复如常运营，“而大型航空国企，由于其体量本身比较大，航线布局铺得比较开，是否需要更长的恢复时间，还有待观察”。

航空业非常时期

“回国难”和“天价机票”问题几乎贯穿三年“大流行”。在北京工作的赵先生2020年夏季从澳大利亚的大学毕业，历时3个月、经历各种波折，才买到一张2.4万元的单程机票回国；刘先生则在2021年夏季耗资近10万元，辗转多地才从美国纽约回到上海；8岁的小留学生李阳和他的陪读妈妈从2019年8月出境到英国后，鉴于隔离的时间成本和学业中断风险，已三年多未能回国，现在盼着2023年暑期能够顺利回家。像他们这样的故事比比皆是。

自2020年3月底施行“五个一”政策以来，中国仅保留了与境外40个国家、61个城市之间，每周不超过134班的国际客运定期航班。当年6月起，又开始依据入境感染人数实施航班奖励和熔断政策，当时全球疫情形势较为稳定，国际航班曾有一波复航小高峰。民航局与部分国家商谈，逐步、稳妥地增加定期国际客运航班，不少此前中断的航线复航，“五个一”政策也升级为“一国一策”。但后续执行情况仍不理想，熔断的航班数量远远大于奖励航班。

民航业每年以3月末和10月末为界，进行夏秋季和冬春季两次航班换季，航空公司在换季前提交计划航班量作为实际执飞量的上限。原本按2022年10月底发布的民航2022/23冬春航季计划，国际航班计划只有每周840班（不含港澳台），只是2019/20冬春航季周航班的零头，但已比2021年同期增加超过1倍。足见这两年国际航班之惨淡。

2022年11月中旬，“二十条”新政推动国际航班恢复到周均1000班以上。到12月28日，民航局连发两份文件，迅速跟进“乙类乙管”后的政策匹配。“这意味着回到了疫情前的双边框架下，中外航空公司2019年已经批复的航班都可以申请复航。”民航局相关人士对财新称。

其中，《关于恢复国际客运航班工作方案的通知》取消了国际客运航班“五个一”和“一国一策”等调控措施。中外航空公司按照双边运输协定安排运营定期客运航班，包括不再定义入境高风险航班，取消入境航班75%客座率限制；取消口岸机场“四指定、四固定、两集中”等防控要求；取消入境航班涉及机场相关入境保障人员、国内和国际机组闭环管理、入境核酸检测和入境隔离等措施。当日另一份文件《恢复国际客运航班的若干措施》，则对国际客运航班恢复作出了具体安排，中外航空公司均可按规申请复航。

在疫情中苦苦坚持的航空系统，终于迎来命运逆转的时刻。

三年大疫重创中国民航业：2020年、2021年、2022年全行业亏损分别达到974亿元、842.5亿元和2160亿元；三年全行业累计巨亏近4000亿元。相比之下，2017—2019年，全行业利润总额为1730亿元。

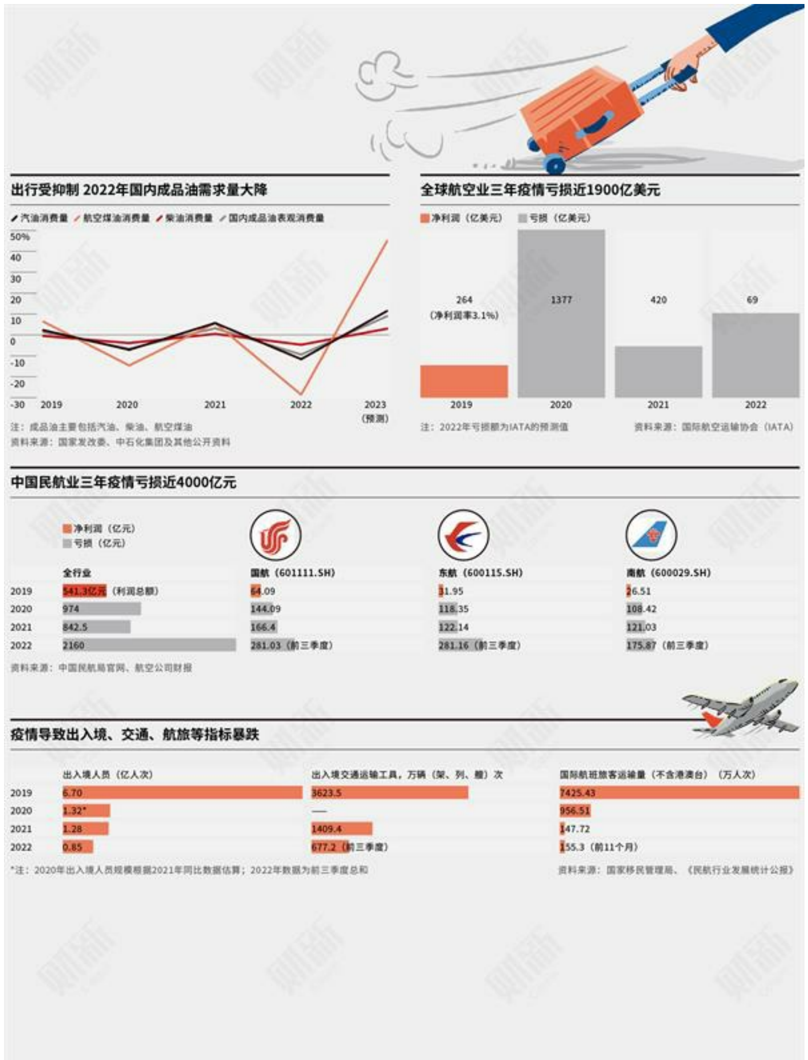


航空公司的资产负债率已摇摇欲坠：国航88.1%、东航91.3%、海航108.86%??特别是原本占尽国际航线资源优势的国航，在“关闭国门”模式下的抗风险能力反而不如其他对手，2021年和2022年连续两年亏损额排名全行业第一。从2020年到2022年三季度，国航经营性亏损累计近600亿元，而其2019年净利润是64.09亿元，三年亏损接近以前一年净利润的10倍。

政府不得不出手纾困。2022年7月，民航局协调有关部门为国航、东航、南航各注资30亿元，为首都机场集团注资20亿元；并在落实航空公司、机场应急贷款656亿元基础上，新增航空公司应急贷款1500亿元；同时还出台了多次税费减免政策。但这些仅是托底政策，无法扭转公司的经营困境。

民航业人员流失严重。“半年或一年多都没飞过国际航班的大有人在。”一名南航空乘表示。空乘人员本就具有较高流动性，因疫情原因流失的人数尚无统计，但现在成了航空业大规模重启的瓶颈。

航空公司在疫情中艰难谋生。不少航企将国际航班“客改货”，即干脆拆除座椅拉货；海航、南航到携程、去哪儿等OTA平台或抖音等社交互联网平台直播带货；东航、吉祥航空等则在城市封控期间开辟食品销售与配送服务等。各家使出浑身解数转战非航业务，以寻求收入。



全球航空业同此凉热。根据国际航空运输协会（IATA）数据，2019年，全球航空业实现净利润264亿美元；但2020年亏损1377亿美元，2021年亏损420亿美元，2022年预计亏损69亿美元。由此可见，在除中国外大部分国家防疫政策转向开放的2022年，航空业仍然录得亏损，显示复苏之路并不容易。不过，国际航空运输协会预测，2023年全球航空公司将可扭亏为盈，预计实现净利润47亿美元。

“民航能够真正从亏损中喘过气来，至少还得四五年的时间。”一名东航地方分公司高管对财新说。

绝地反弹求稳

《“乙类乙管”方案》出台后，民航业正式按下了国际航班的“恢复键”。

“二十条”发布后，中外航司开始陆续公布复航计划。当月，国航就率先公布了一批新开和复航计划，包括从国内各城市到达约翰内斯堡、首尔、迪拜、胡志明市、东京、大阪关西、米兰、布达佩斯等地，主要以亚洲国家为主。南航开通了多条广深出发的国际航线，以东南亚和南亚航线为主；以及在其重点布局的新疆，2022年12月22日起恢复乌鲁木齐始发至阿拉木图、比什凯克、杜尚别、塔什干、德黑兰5条国际航线。

截至2022年12月，国航、东航和南航已累计开通136条国际航线。2023年1月4日，春秋航空宣布恢复上海至香港、台北、普吉，广州至清迈等航线。另外，还有不少中外航司恢复了边境城市的国际航班，如延吉—首尔，昆明—曼谷，南宁至新加坡、吉隆坡、金边、曼谷等东盟国家的国际航线，率先满足边境国际往来需求。

与此同时，近期已有多家外航发布复航消息。亚洲方面，韩国和新加坡航司复航航线较多，大韩航空将中国大陆运营航线增至9条，运力由每周9班增至每周15班；新加坡酷虎航空恢复运营9条航线，新加坡航空公司则于12月30日恢复直飞北京航班。欧洲的法航荷航集团恢复了17个客运航班。

但其他欧美外航复航速度仍较缓慢。中英之间双向直航客运服务已中断两年，直到2022年12月5日，英航才恢复往返伦敦和香港的客运服务，但和中国内地仍需中转。英国航空回复财新称，目前仍在等待直航结果。达美航空相关人士也称，“继续关注市场动态，并与合作伙伴东航紧密合作，迎接中美航空业务的逐步恢复”。疫情前达美航空在华每周有42个航班，而目前只有2条航线、每周4个航班。

在2023年3月底开始夏秋航季之前，外航新开航线需和中方进行航权谈判。民航局相关人士对财新称：“航权谈定后，外航具体飞不飞、什么时候开始飞，还需进一步审批和落实。”他还表示，因为各机场保障能力恢复需时间，所以作为民航局来说，还是希望行业逐步恢复，不会一下子增加过多国际航线。

民航局对国内航空市场恢复也持渐进态度，提出了三阶段目标，预计2023年1月底恢复至疫情前的88%。在1月6日召开的全国民航工作会议上，民航局公布了2023年行业恢复目标：总体恢复至疫情前75%左右水平，旅客运输量达到4.6亿人次，力争实现盈亏平衡。但民航局尚未对国际航班发布过类似的恢复目标。

民航数据分析专家李瀚明也预计，短期内国际航班恢复和机票价格不会有太大变化，“新开航点或增加航班，都需要和对方国家沟通，其中文书工作需要一定时间”。另外，现在的市场需求并不确定，机场和航司处于巨亏状态，不会轻易增加大量人力。对比美国和日本等国，目前的国际航班也没有恢复至疫情前水平，业内普遍预期需求恢复仍需几年时间。

航线开通后，恢复运营的关键在于人员。中国航空运输协会研究员韩涛告诉财新，飞行员要面临的最大问题是三年飞行时间不足，需要重新适应。“不管是从心理上还是技能上，对飞行员来说都是很大的挑战。这是国际航班恢复的重中之重。”

疫情期间，解决飞行员技能生疏问题的主要方式是模拟机训练。东航称，其研发中心下属的飞培中心，截至2022年8月底，飞行模拟机教学总时长达到9万多小时。为防止飞行人员生疏，教员要同时进行新知识讲授和旧知识与技能的复训。在城市封控期间，东航甚至为居家隔离或休息的飞行员录制了大量线上课程。

一名春秋航空的飞行员告诉财新，近期为迎接国际航班恢复，公司已经开始增加培训项目，关注国际航线资质期效问题，力求符合飞行要求。

三年疫情下，乘务员、安全员因职业选择比飞行员更灵活而流失更多。国际航班空乘需具备宽体机的资质，加上办理签证护照都需要一定时间，一些远程国际航班还需配备人员轮换。“所以即使航班批准复飞，航司也面临没人飞的状况。”

“放开前几个月要非常注意平稳的过渡。”韩涛说，因疫情期间每飞一次国际航班，机组人员就需经历长时间的隔离，已积累了不小的负面影响，航司要特别注意飞行员的心理与精神健康问题。

机场保障能力是航司在复航过程中需要考虑的重要因素。韩涛认为，这几年机场地面配套人员，包括海关、边防检疫等，都处于“半休假”状态，一些机场减少了地面设备、旅客服务设施等，这些都需要提前调试、保养和补充。如果面临需求爆发式激增，机场却没有准备好，就会造成大面积的航班延误。

2022年欧美很多地方就出现了类似问题，比如据BBC报道，2022年6月，英国伦敦希思罗机场就出现了大面积的航班取消、行李堆积等混乱情况，正是由于夏季航班量大幅增长，而机场严重人手不足。“我们要吸取国外这些教训，避免在大量放开时措手不及。”韩涛说。

海南航空党委书记高建向财新表态称，海南航空会从协议签署、场站监管、货运保障、培训管理以及航班安全、服务、运行品质管控等方面，综合评估机场地面保障能力；同时，针对次日将要执行的国际航线，会召集准备会议，提前梳理确认代理人员准备、天气及运行限制、航线专项管控措施等信息，确保运行顺畅；而针对一定时间未执行航班的飞行员、乘务员等，也会严格按照规章要求全方位加强训练。

在疫情管控政策放开的同时，国内各城市相继迎来了疫情高峰。资深机长陈建国向财新表示，飞行员的身体状况会影响注意力、判断力，因此不能让未完全康复的飞行员上岗，这对飞行员自身和旅客来说都是负责任的表现。他呼吁，要确保安全第一。

1月5日，民航局修订发布了《运输航空公司、机场疫情防控技术指南（第十版）》，取消疫情期间对国际

航班及相关人员的各类闭环管控措施。值得注意的是，新版指南也保留了相关人员佩戴口罩手套、执勤期间健康监测、各类场所消杀等常态化防疫措施。该指南1月8日与“乙类乙管”方案同步生效。

据财新了解，各航空公司已迅速根据第十版指南作出调整。一名南航工作人员告诉财新，公司已经下发了相应的国际航班调整通知。财新从该通知看到，机组人员自1月8日后全部取消集中隔离。

跨境旅游复苏

陈旭迫不及待地开始一场“说走就走”的出国旅行。2022年12月29日，他在泰国海关提交酒店订单、回程机票材料后顺利办理了落地签并通关；计划返程从中国香港入境。“现正在等待香港特区政府公布通关后隔离、入境内地的具体政策。”他当时说。2023年1月5日，中国香港通关政策落地，完美配合了他的返程路线。

2022年12月27日，国家移民管理局响应《“乙类乙管”方案》，恢复受理审批中国公民因出国旅游、访友申请普通护照，恢复办理内地居民旅游、商务赴港签注。同日，在国务院发布的细化方案中，在有序恢复中国公民出境游方面，增加了“本着试点先行原则”的表述。

一般来说，出境旅游更多是通过旅行社跟团出行，而这块业务是旅行社行业的主要利润来源。从现有政策来看，旅行社何时能够恢复经营出境团队游业务，仍待文旅部进一步明确。出国自由行已无政策卡点，到2023年1月8日，出国护照办理、海关放行等各环节均扫清障碍。

同程研究院首席研究员程超功对财新指出：“旅行社组织的出国旅游团业务，目前试点方式是企业还是目的地国家尚不明确。启动大规模跟团游需经过外交协商，预计会从中国游客出境游最大目的地——东南亚国家开始。”



当地时间2023年1月1日，泰国曼谷，游客和当地人观看迎新年烟花表演。泰国对中国游客实行落地签，是其受到欢迎的一大原因。图：Lauren DeCicca/视觉中国



2022年8月30日上午，宁波栎社国际机场，第二批75名宁波外贸人乘包机前往匈牙利布达佩斯参展经商。图：宁波发布



2022年12月4日上午，杭州萧山国际机场，浙江嘉兴企业代表乘包机前往日本东京参展。图：嘉兴市商务局

疫情期间，出境游被认定为“非必要非紧急”事由，内地居民出入境证件受到严格审批签发，仅留学、就业、商务目的才可获签出境。

如今国内政策虽然解除限制，但很多人在疫情前办理的旅游签证已经过期，而部分国家领馆或签证中心近期因感染人数激增关闭，导致短期内无法办理签证，恐将影响春节出行。

落地签或免签的境外旅游目的地，因此在近期热度很高。据去哪儿数据，2022年12月27日上午，平台上国际酒店订单量最高的三个国家是泰国、日本、韩国，分别较前日上涨116%、86%、56%，其中泰国对中国游客实行落地签，是其受欢迎的主要原因。

由于当下中国疫情形势严峻，多国在入境环节加强了对从中国出发旅客的检疫措施，比如日本要求抗原阳性旅客需在隔离设施内隔离7天；美国则要求中国出发旅客，提供启程前两日核酸阴性结果或新冠康复证明等。

韩涛认为，国外防疫政策很难阻挡商务刚需，商务出行应会恢复最快；但对旅游人群的需求可能有所抑制。此外，国际航班机票价格仍居高不下，机票贵也是掣肘出入境需求恢复的主要因素，“出境便宜、入境价高”是目前普遍现象。

机票定价和航班供给的主要逻辑，主要出于航司对供需关系的考量。疫情期间，出入境需求极不对等，回

国返乡需求始终大于出境，导致航司若将运力供给提升至满足入境，则可能需要面对空机出境的成本压力。

国门开放后，国际运力回升也只能稳步推进。广州民航职业技术学院副教授綦琦认为，因境外防疫政策及国内旅游签证发放等因素，增量出境不会短期放大，而这种供给增加、需求微增的趋势也有利于国际机票价格下行，向2019年回归。

和航空系统类似，旅游行业人手不足的情况也在拖累出入境旅游恢复。去哪儿方面对财新称："现在旅游业各环节都人手不足，人员转行是一方面原因，一些技术性强的岗位短时间内招人困难，比如OTA的国际机票客服、航司的机务人员等。"

疫情三年，海外酒店、地接、租车等供应商资源已大批退出市场，一些文旅企业的业务体系还需重新梳理、补充。"目前旅游业备战出境游，大部分还处于'种草'营销的阶段。"程超功称，旅行社推出新线路需为供应链资源预付款，但在市场形势不明确的情况下，商家大部分还处于观望之中。

OTA平台对市场回暖反应较快。2022年12月开放政策陆续发布后，携程平台上的国际商旅机票和酒店预订量分别同比增长263%和646%，超过全年增速。

携程对财新表示，海外旅游市场已提前复苏，2022年三季度，平台上海外酒店本土预订量较2019年同期增长3倍。爱彼迎中国业务负责人孔直秋则对财新称，该平台正为中国游客出境游做准备，包括对重点目的地民宿房东进行培训，与泰国旅游局达成合作等。

压抑已久的外贸行业闻风而动，浙闽川多地企业在地方政府带队下"组团"出境，前往法国、德国、迪拜、日本等地洽谈订单和招商引资。

盛威国际控股（中国）有限公司常务副总裁王磊告诉财新，公司年后将迎来好几拨欧美客户，有的本来约在中国香港见面，听说内地出入境限制即将取消，随即改为入境内地。"客户来华心情迫切，中国的供应商还是不可取代。"他说。

陆路口岸客运复常

东南亚地区的在外务工人员多从陆路口岸回国。返乡潮在2022年12月下旬就已开启，预计持续到2023年1月中旬左右。一名主营东南亚商旅服务的人士告诉财新，东南亚华人主要从广西东兴口岸、友谊关口岸入境，但这两个口岸每天分别限制入境100人、200人，"每天都是爆满，很难约上"。

2022年12月27日，交通运输部印发《逐步有效恢复国际道路客运工作方案》，明确自2023年1月8日起，调整公路口岸国际道路运输"客停货通"政策，在公路口岸恢复客运出入境服务后，逐步有序恢复国际道路客运服务。

中国边境口岸跨国公路关闭人员往来已近3年，多个口岸采用"人货分离、分段运输、封闭管理"的措施。这些边境口岸的地方经济也遭受重创。

上述工作方案发布后，部分口岸已着手货运、客运恢复的准备工作。财新获得的一份内蒙古自治区商务厅口岸办文件显示，正按2023年1月8日开通的目标，部署恢复黑山头、室韦、阿日哈沙特、阿尔山公路口岸货运通关；以及满洲里、二连浩特公路口岸人员通关工作；其他口岸也要着手谋划，渐进有序恢复全区边境口岸客运通关工作。

2022年12月28日，西藏吉隆口岸正式恢复双向贸易，当日6辆装有尼泊尔货物的货车驶入国门。该口岸承担60%以上的中尼贸易，此前两年多仅保持对尼泊尔单向出口。

麦汐物流副总经理季振州告诉财新，2022年12月下旬以来，新疆霍尔果斯口岸开始尝试恢复疫情前的境外货车入境、与国内货车对装等便利措施。他了解到的最新消息是，2023年1月8日后，该口岸将尝试直通模式，"哈方车入境后当天必须出境，入境司机全程不能下车"。而此前甩挂模式下，中哈双方的货运车辆驶入指定的换挂区后卸下载货挂车，另一方货运车辆驶入换挂区进行换挂作业，完成换挂后各自返回。双方货车司乘人员全程不下车、不开窗，只进行车头交换。

霍尔果斯口岸是新疆最大的陆路与铁路综合性口岸，与哈萨克斯坦仅隔霍尔果斯河，是中国与包括哈萨克

斯坦在内的中亚五国人员、货物来往的重要口岸。2022年12月27日，中国驻哈萨克斯坦大使馆公告，将正常审发除旅游、就医外所有类别的赴华签证。签证审发类别较此前扩大。

季振州告诉财新，2020年疫情之后，公路货运出口受到较大影响，新疆阿拉山口口岸、巴克图口岸、霍尔果斯口岸面临断断续续的关闭。一旦关闭，只能将货物东移至满洲里口岸，这又造成该口岸拥堵，再进一步转移到东宁、绥芬河、密山口岸等，路上耗时延长半个月以上。“有一段时间境外车队奇缺，有的货物在满洲里口岸滞留长达1—2个月。”季振州说，公路运输一车运费高达十几万元，因此主要承载高价值的货物，如新能源汽车、锂电池等。

位于云南瑞丽的姐告口岸，目前仍是“人、货两不通”状态。该口岸在疫情中全面封锁近3年，当地外贸活动基本停滞。姐告边境贸易区是中国惟一实行“境内关外”特殊模式管理的边贸特区，疫情暴发前是中缅最繁忙、最便捷的贸易口岸，也是贸易量最高的边境口岸。

财新获取的一份文件显示，瑞丽外事办向缅甸木姐贸易处发函通知，中方将于2023年1月8日对瑞丽口岸姐告国门、货场、中缅街等三个通道恢复人员、货物的通关业务。不过，一名接近瑞丽市政府的人士对财新称：“现在缅方还没有回复，如果缅方没有异议，将会按时通关。”

一名知情人士告诉财新，此次缅方未积极回应中国通关函件，或与缅政府对疫情期间中方强制关闭国门不满有关。2021年4月，云南省新增确诊病例中有数名缅甸籍人员，瑞丽又进一步强化了边境管控。“但姐告通关势在必行。”该人士称。

西双版纳州外事办公室也于2023年1月4日向老挝波乔省外事厅发函，称磨憨公路口岸将于1月8日起恢复人员（含边民）往来。目前老挝方面亦未回复。

截至1月6日，更多公路口岸仍保持“客停货通”，客运恢复尚无时间表。比如广西的东兴口岸、友谊关口岸，是中越贸易的重要通道。“尽管货物可以通行，但流通速度很慢。”一名从事中越旅游商务服务的人士告诉财新，由于口岸拥堵及防疫要求，进口通关车辆时常排队上千辆。2022年3月，一批从越南进口的水果由于通关时间太长而变质，最终大量倾倒造成浪费。

物流效率修复

海关部门紧跟新冠“乙类乙管”降级的措施是，自2023年1月8日起取消所有进口冷链食品口岸环节核酸检测等措施。德迅物流称，这意味着中国进口冷冻和生鲜食品的新冠检测、消杀将成历史。

新冠病毒可在低温下长时间存活，自2020年下半年以来，大连、天津、上海等多个省（市）曾报道经进口冷链物品传播的案例，各口岸随即对进口冷链食品实施严格的检测、消杀措施。

据相关货运处理人员介绍，根据进口冷链食品的物流特点，在按要求完成新冠检测采样工作后，需分别在口岸查验、交通运输、掏箱入库、批发零售等环节，实施预防性全面消杀。

检测、消杀、静置等防疫措施，无疑延长了冷链进口流通时间，也增加了贸易企业的物流成本。新希望旗下物流企业“运荔枝”称，这些额外环节导致进口冷链食品通关工作延长到2—7天，也额外增加了1000—2000元/集装箱次的消杀费用、500元/集装箱次的核酸检测费用等。

除了额外的防疫环节，疫情下贸易商也需为进口冷链食品准备更多文件。某物流商告诉财新，这两年通过大连、青岛等口岸进口冻肉曾多次遇阻，补充文件的流程也比较繁琐，进口商信心受挫。

“运荔枝”告诉财新，疫情下的特殊措施导致进口冷链食品成本提高、价格上涨，进口量也相应减少，冻肉进口下降尤为突出。海关总署数据显示，2021年，中国进口肉类（包括杂碎）938万吨，同比下降5.4%；而2022年1—11月，该类进口降至670万吨，同比减少23.2%。

一名东方海外（00316.HK）物流业务人员对财新称，相关防疫政策取消后，清关效率将提高1倍以上，一般1—2天能清完，预计2023年进口冷链食品将迎来一波反弹。佳沃集团市场人员对开放后的市场也预期乐观，认为三文鱼等水产品进口将迎来新一轮增长期。

贸易商、物流商对冷链进口恢复充满期待，但修复需要时间。新政策刚出，加上元旦假期，目前国外海运、空运都没出现装货增量。德迅物流一名市场人员说，“估计1月中旬国外会有反应，但今年春节假期

早，市场可能错失节前的这波需求”。

不过，“2022年12月以来的疫情蔓延对消费欲望有所伤害，目前鲜花、水果及海鲜等高价进口生鲜品类销售情况并不乐观。”另一家物流公司业务人员称。

随着疫情管理政策降级，直接接触境外来人、来货的口岸高风险岗位人员也将被“解绑”。

实行约一年半的港口专班防疫政策面临取消，不过一名上海港人士告诉财新：“目前阶段需要克服疫情感染高峰导致的劳动力短缺问题。为保平稳过渡，公司不急于在1月8日取消港口专班，而是延后到2月上旬。”

2021年，港口一线人员不断暴露感染风险，深圳盐田港、宁波港梅山码头相继出现影响面较广的疫情，交通运输部要求引航员、登临国际航行船舶人员、进口冷链货物直接接触装卸人员等高风险岗位人员要相对固定、登记造册，实行闭环或封闭管理。专班闭环管理一般采用“14+7+7”模式，即14天一轮的上班封闭作业期，换班后首先要7天集中隔离医学观察，之后进行做7天居家健康监测，确认身体健康后才可以重新回到工作岗位。

上海航运交易所研究员周漱认为，在防疫特殊时期，港口专班管理政策为保障供应链稳定起到一定作用，但专班轮岗导致人手不足、港口作业效率下降。

上海航运交易所数据显示，2022年11月，主干航线集装箱船在进入中国大陆码头泊位前，普遍要在港等待12小时以上；相比之下，在新加坡港等待不足10小时，在韩国釜山港等待不到6小时。

一般船舶在进港前需要引航员登船引航，一人引航一艘船舶。引航专班对进出港作业影响最大。上海港引航员陆悦铭称，长期的封闭管理、专班模式、隔离措施，给引航员等一线人员带来极大的工作和心理压力。

随着“二十条”及“新十条”公布，口岸防疫政策开始松弛。交通运输部2022年12月8日发布的《港口及其一线人员新冠肺炎疫情防控工作指南（第十二版）》不再要求对进港人员和港口非高风险岗位外人员进行核酸检测；同时明确，不再限制内贸船船员进入码头作业区。“新十条”特别指出，严禁随意暂停或拒绝国际航行船舶船员换班；国家移民管理局2022年12月27日也通告称，对符合入境条件的外国籍船员依法签发临时入境许可，取消“不登陆、不登轮、不搭靠”管理措施。

多名船长对财新表示，中国注册海船船员约80万名，其中大量船员在往返大陆的国际航线上工作，三年来受船员换班政策影响付出了极大的代价，政策松绑减轻了船员的心理压力，有利于中国货物进出口稳定通行。

航空国际货运的高风险人员管理也将调整。2021年7月，民航局要求，对直接接触国际旅客、货物的保障人员实施封闭管理，保证国际和国内航班的工作人员不交叉，工作区域和休息区域严格区分，工作期间集中住宿，工作场所与居住地之间点对点转运，当班期间不得与家庭成员和社区普通人群接触，并严格落实“四指定、四固定、两集中”等限制要求。这些规定在2022年12月28日的民航局《恢复国际客运航班工作方案》中被全部取消。

罗国平对此文亦有贡献；刘颖、陈旭、李阳均为化名

香港通关之后

财新周刊 文思敏，朱俊熹（实习）

无论观光购物，还是寻求医疗服务，内地游客会像以前一样涌入香港吗？



中国香港与内地于1月8日起通关。6日，港铁安排媒体参观已做好准备迎接通关的落马洲站。图：李志华/中新社

位于中国香港九龙半岛南端的尖沙咀，曾经是内地游客聚集最多的地区之一。这里有全港最大的购物商场海港城，周边的广东道、加连威老道上密集分布着药妆店、钟表行和服饰店，拎着大包小包的内地游客穿行在其中，人流熙攘、摩肩接踵。

2020年新冠疫情暴发后，香港与内地之间的人流往来几乎中断。如今，走在尖沙咀的街道上，不时能看见已经关门歇业的店铺，紧闭的铁卷门上贴着密密麻麻的招租广告，曾经被高端品牌占据的街道上甚至开起了临时杂货铺。“我们现在基本不赚钱，熬到通关后内地游客回来就行。”经营钟表店的罗生感慨道。

2022年12月26日，国务院应对新型冠状病毒感染疫情联防联控机制外事组发布新政，宣布自2023年1月8日起，取消来华人员入境后全员核酸和集中隔离。在港人翘首期盼三年后，香港与内地的全面通关即将到来，从1月8日起开始第一阶段通关，每日约6万人可以从香港返回内地，连接深圳福田站的落马洲口岸、水路的中港城码头等4个客运口岸也将重新开放。

港深之间仅相隔一条深圳河，两地之间设有罗湖、落马洲、文锦渡、沙头角、香园围、深圳湾等6个陆路口岸。若是通过港珠澳大桥，由香港到珠海只有约40公里。从西九龙高铁站出发，旅客可直达内地56个城市；香港与内地主要城市之间都有直飞航线。

通关之后，香港与内地的商务往来不再关卡重重，相隔两地的跨境家庭无需隔河相望，在港读书的跨境学童也能回到校园上课。香港旅游业在“冰封”之后终于迎来春天，1月8日起，中断近三年的内地赴港旅游签注恢复办理。尽管旅游业界一片欢呼雀跃，但是通关之后，无论是为了观光购物，还是寻求医疗服务，内地游客会否还如先前般涌入香港，目前尚不可知。

有限度通关

1月8日起，中国全面取消入境集中隔离，香港与内地也将同步通关。目前，香港共有14个出入境口岸，可以通过空运、船运、铁路以及陆路口岸往返内地。陆路口岸是香港与内地最大的人流通关方式，在新冠疫情前，每日单向过关人数高达40万至50万人，往来十分繁忙。

受限于航空、航运的运力恢复进度，以及陆路口岸的处理能力，香港与内地仍然只是有限度通关。

香港特区行政长官李家超表示，因为香港与内地三年没有全面通关，如若一朝放宽所有限制，过关的需求极大，“我们要确保不出乱子，确保过关顺畅，无需在关口排很长的队伍，否则可能会失控、出乱子，甚至有人受伤等”。

李家超透露，中央在同意通关时有三个原则——逐步、有序和全面。因此，1月8日实施的第一阶段通关，香港开放7个口岸的客运服务，除了4个重新开放的口岸，还有在疫情期间保持开放的深圳湾口岸、港珠澳大桥及机场口岸。在首阶段通关期间，从香港前往内地每日约有6万人，包括5万人经陆路口岸北上，1万人

可经水路、航空以及港珠澳大桥跨境巴士北上。乘坐飞机、港珠澳大桥跨境巴士以及跨境客轮的人士不需要提前预约名额，只要购买到票就可以前往内地。根据航班、客轮的运力计算，每日可以运送1万人返回内地。

至于3个陆路口岸——深圳湾口岸、文锦渡口岸、落马洲支线口岸则会设置通关人数上限，从香港北上以及从内地南下每日各有5万个名额，访港的内地旅客以及返回内地的港人都需要在网上平台预约通关名额。根据港府1月5日公布的信息，港人需要在网上取号系统实名预约，选定过关的口岸、日期、时段，名额先到先得，每人可以为3位同行人士一起预约。为方便及保障身处内地的港人，以及身处香港的内地人往返两地，香港和内地政府商议后决定，这部分人士无需预约名额。换言之，来香港旅行的游客预约了南下香港的名额后，返程时就不需要预约了。

西九龙高铁在首阶段不会重开。香港运输及物流局局长林世雄预计，高铁有望在1月15日之前恢复运作，届时将会重开前往深圳北、广州南等站点的路线。至于同样有地铁连通的罗湖口岸，该口岸正在进行维修提升工程，通关首日来不及开通。但是在下一阶段，香港与深圳之间的皇岗口岸及莲塘/香园围口岸或将重新启用。莲塘口岸/香园围边境管制站是从2020年8月启用的新口岸，受疫情影响，一直未曾开放客运服务。

通关细则发布后，海陆空交通也蓄势待发，纷纷公布复运消息。国泰航空表示，将在未来数周恢复以及增开前往内地的航班数量，目标是在3月份将往来两地航班数目增至每周超过100对。目前，国泰航空每周营运27个航班从香港前往内地，50个航班从内地前往香港。从1月14日起，每周共有61对航班往返于香港和内地13个城市。跨境巴士服务商“环岛中港通”表示，考虑到农历新年将至，待跨境巴士恢复初步营运后，即会恢复广州、佛山、中山、江门、新会、开平、鹤山、台山、顺德、三水、高要、新兴及花都等城镇的服务。

此外，从内地前往香港，或是从香港返回内地，仍然需要持有48小时内进行的核酸检测阴性报告。入境内地之后无需接受核酸检测和隔离，健康申报正常且海关口岸常规检疫无异常者，可放行进入社会面。如果出现发热将由海关进行抗原检测，结果为阳性者亦可以选择居家隔离。

在实现与内地通关之前，香港在2022年内已逐步实现与海外免隔离通关。不过，与内地快速解除所有防疫措施不同的是，香港与海外通关的步伐相当谨慎且循序渐进。

2022年初香港经历第五波疫情，根据香港大学预测，截至3月20日，香港已有约六成人在这一波疫情中感染。到了2022年5月，本地疫情基本缓和，港府解除了持续逾两年的非香港居民入境限制，海外人士获准入境香港；7月6日，港府暂停针对个别航班的熔断措施，降低航班往来的不确定性。

此后，港府根据抵港旅客中感染新冠的比例、输入病例在整体感染群体中的占比，以及入境后确诊的时间等多项数据逐步调整入境防疫政策。从2022年8月12日起，海外抵港人士酒店检疫期从7天缩短至3天，再加上4天的医学健康监测。2022年9月26日，实施逾两年的海外入境酒店隔离措施取消，入境者在登机之前也无需进行核酸检测，只需要在入境后接受3天的医学监察以及多次核酸检测。2022年12月29日，港府宣布取消所有入境强制检测，香港实现与海外的全面通关。

内地客回归

“我早就计划好到香港玩，几年前与一位香港朋友约好在一间老字号吃清汤牛腩面。三年疫情过去，也不知道这家店还在不在。”家住上海的闻雨上一次来香港旅游还是在2013年，“十年过去了，这次我想去海洋公园看企鹅，去尖沙咀逛街，在油麻地吃小吃。”

家住深圳的罗宁打算在春节来港旅行，“口岸全部通关的话，我只需要坐地铁就能去香港，随时都可以安排”。

封关三年之后，香港重新成为内地游客的出境游首选地之一。加上农历新年长假在即，赴港游热度大增。2022年12月26日，国家卫健委宣布有序恢复中国公民出境旅游后，携程平台数据显示，香港成为搜索热度增长第二快的目的地。



2023年1月2日，中国香港，铜锣湾街头人头攒动。封关三年之后，香港重新成为内地游客的出境游首选地之一。加上农历新年长假在即，赴港游热度大增。图：张炜/中新社

相对于日本、泰国等境外旅游胜地来说，赴港旅游路途短、成本低，签证办理便捷，性价比更高，而且可以通过飞机、高铁、船运或者陆路口岸直接入境，并不受境外航班数量的限制。再加上日本、韩国、澳大利亚等地要求来自中国的游客必须接受落地后强制核酸检测，阳性人员必须集中隔离，让不少计划出境游的人士望而却步。

对香港旅游业而言，内地客重新归来可谓“久旱逢甘霖”。“业界期待了很久，听到开放消息兴奋雀跃，终于可以真正走上复苏的路程。”香港旅游业议会总干事杨淑芬向财新表示。自2003年“非典”疫情以后，香港向内地开放个人游（自由行）计划以来，内地一直是香港最大的客源市场。2019年，内地访港旅客达4377万人次，占到整体访港旅客的78%。

封关以后，内地旅客骤降，2021年内地访港旅客仅有6.57万人次，整体访港旅客也仅有9.1万人次，较疫情前下跌99.8%，整个旅游业几乎停滞。跨境巴士和旅游巴士被迫停运，上千辆旅游大巴整整齐齐地停在葵涌码头上，不少车辆已经生锈，车身缝隙处长出了杂草。“这些车三年都没动过，现在要维修，有的可能都不一定还能用。”杨淑芬坦言。

大多数导游陆续转行去做保安、客服，上百间旅行社被迫结业，包括康泰、星晨等有着几十年历史的大型旅行社。在业务量和收入急剧下降的影响下，一些旅行社为了节省开支，只留有管理层人员，缺少导游、销售等其他职能员工。香港旅游业议会2022年10月公布的报告指出，76%的旅行社现有员工数量不足5名。

“通关的消息来得比较突然，旅游业界需要一定的准备时间。在配合政策、招聘人手、硬件维护等方面，还要有序地推进。”杨淑芬表示，疫情期间很多从业人员转到其他更稳定的行业，不少人在新行业里已经做出成绩，短时间内重新招聘足够的人手仍面临较大的困难。

“香港的旅游特色多年不变，过于依赖传统的景区，如香港迪士尼乐园、海洋公园等，易受到内地相似项目的冲击。”前旅游界立法会议员姚思荣此前接受财新访问时提到。智经研究中心2020年发布的研究报告也指出，内地游客来港以消费购物为主，对本地经济的贡献增值小，很多时候会沿着进口商品的供应链流向外地。

与内地游客阔别三年后，香港旅游业力图呈现更丰富的面貌，希望能够摆脱以购物消费为主的瓶颈。

港府在2022年陆续推出了绿色生活、文化古迹等本地游鼓励计划，希望吸引游客体验大坑舞火龙等非物质文化遗产，前往地质公园、离岛等绿色景点进行游览。在西九龙海滨，香港故宫文化博物馆、全球最大的现代与当代视觉文化博物馆之一的M+博物馆都已向公众开放。“我们希望能够让内地游客体验到香港的另外一面，而不只是来买东西。”杨淑芬补充道。

2023年下半年，香港迪士尼“冰雪奇缘”新园区即将开放，游客将在阿伦戴尔王国游历各个电影中的景点、听到耳熟能详的音乐、品尝主题美食，这也是全球首个“冰雪奇缘”园区。香港迪士尼乐园近日表示，园方

还将推出更多旅游项目吸引旅客，计划招募约600名全职及兼职的一线员工。

经济待重振

旅游业是中国香港的四大支柱产业之一，疫情之前约占本地生产总值（GDP）的4.5%，且与不少其他行业例如餐饮、酒店、零售等行业形成联动。香港旅游发展局数据显示，2019年与入境旅游相关的总消费高达2600亿港元。

疫情之后，入境旅客锐减，钟表、珠宝等高端零售业以及酒店业只能依靠本地消费维持。经营钟表行的罗生告诉财新，现在只能靠租金等成本下调以及本地客源来维持收支平衡。“疫情之前，尖沙咀随处可见排队购物的长龙。我们店里内地客占整体客源的六成以上，很多客人为了庆祝结婚、升学，都会先在微信上同我选购手表，到了周末再来香港取货。”如今通关在即，罗生的微信再次繁忙起来，之前的客人开始联系他，希望通关之后来香港旅行、购物。

随着旅游业的破冰，零售行业也开始为通关复常做准备。地产服务机构戴德梁行执行董事及香港商铺部主管林应威之前表示，已观察到部分早前撤出核心地段或减少分店的品牌，近期开始重新部署招募相关零售人手。

香港特区政府财政司司长陈茂波在1月1日发表的网志中直言，内地及香港的检疫措施放宽将对跨境人流、物流带来积极支持，“新一年的访港旅客人数将明显反弹，跨境陆路运输货量以至香港国际机场的空运货量等也会有显著改善。这将为香港的出口、旅游、零售及餐饮业等提供更大的复苏动力”。

国际投行高盛在2022年12月11日发表的一份报告中指出，香港将是中国内地全面放开的最大受益者，2023年GDP增速或将达到7.6%。该行认为，在三年严格边境管控之后，中国有可能迎来显著的“报复性”国际旅游需求，香港旅游业收入或将因此得到大幅提升，其消费支出的增加将高于整体GDP的6%。此外，高盛预计中国私人部门消费将在管控放松后明显升温，促使货物进口大幅复苏，若内需上升5个百分点，香港外贸行业的GDP可能因此增加2.7%。

香港中文大学全球经济及金融研究所常务所长庄太量向财新表示，预计2023年一季度就可以看到通关对香港经济的提振作用，与内地的人流往来恢复后，餐饮、零售、酒店以及本地交通业都将直接受惠；加上2022年一季度香港本地经济表现不佳，基数较低，庄太量保守估计，2023年香港GDP将迎来5%的增长。

内地和香港近日的新冠疫情刚刚越过顶峰，两地人流往来加速亦有可能造成香港疫情升温。过去一周，香港日增病例数回落至2万宗以下，但是天气寒冷，流感等呼吸道感染病例也持续高企，住院人数显著上升。香港医院管理局的新冠指定诊所及远程问诊服务近期也已爆满，难以预约。

香港特区政府免费为本地居民提供新冠复必泰疫苗，包括复必泰一价和二价疫苗，中国内地暂未批准此类疫苗。感染新冠的香港市民亦可预约指定诊所以及线上问诊服务，医生诊断后会向合适的患者免费开具新冠口服药，该药物在中国内地供应紧缺，“特殊渠道”流通价格高达数千元。香港民众亦担心，全面通关后内地涌入的医疗需求会挤占本地资源。



2023年1月2日，香港伊利沙伯医院急症室大厅内安置的临时病床。过去两周，香港日增病例数约为2万宗，加上天气寒冷，流感等呼吸道感染病例也持续高企，住院人数显著上升。图：张炜/中新社

香港医务卫生局局长卢宠茂在2022年12月28日召开的记者会上介绍称，非香港居民不能使用新冠患者指定诊所以及线上问诊服务，公立医院急症室亦只会为有紧急需要的确诊者提供治疗。非香港居民如果在公立医院就医，费用相当高昂，挂号费为1230港元/次，住院费为5100港元/天，新冠口服药每一个疗程收费超过6000港元。

至于疫苗接种，内地人士无法持旅游签注赴香港接种免费的复必泰疫苗，须考虑自费途径。当前，复必泰一价和二价疫苗在香港获批成为正式注册药品，有接种意愿的人士可凭医生处方在香港私人医疗机构接种。1月6日起，复星医药开始为中国香港地区的私营医疗体系供应复必泰二价疫苗，有需要的用户可以通过京东健康、美团、阿里健康等内地互联网医疗平台预约，具体价格由私立诊所决定。据财新了解，接种复必泰二价疫苗的套餐价格约为2000港元。

认真对待国际规则

扩大制度型开放，特别是进一步增强国民的规则意识和契约精神，持续优化营商环境



当地时间2022年12月30日，日本千叶，来自上海的乘客抵达成田机场后，排队接受新冠抗原检测。图：视觉中国

中外关系面临新形势。随着中国政府近来优化疫情防控措施，特别是优化中外人员往来管理，国内外线下交往有望加快恢复。调整后的中国外交团队也通过多种渠道不断释放善意。然而，新冠疫情、国际地缘政治格局重大变化等复杂因素，使得加强与改善中国与外部世界的关系，成为一项艰巨任务。当下，一个适宜的突破口是扩大制度型开放，特别是进一步增强国民的规则意识和契约精神，持续优化营商环境，从根本上稳定和提升主要经贸伙伴对于中国的信心和预期。

持续三年的新冠疫情改变了世界，各个国家和地区之间的人员往来深受冲击。近来，一些国家又宣布对中国旅客入境施加限制措施。这虽然只是暂时现象，却提示人们，如今的国际关系远比三年前纷繁复杂。令人欣慰的是，中国决策层近期不断宣示推进高水平对外开放、扩大制度型开放的决心。在新冠疫情仍然持续、外部环境动荡不安的大背景下，这一抉择是难能可贵的。

中国经济恢复增长，不能依靠老模式，扩大制度型开放至关重要。早在疫情前，2018年中央经济工作会议就提出"推动由商品和要素流动型开放向规则等制度型开放转变"。中共二十大报告明确提出"稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放"。2022年底召开的中央经济工作会议也要求"坚持推进高水平对外开放，稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放"。可见，中国扩大制度型开放的方向已非常明确，关键在于如何推进和执行。

制度型开放本质上是按规则开放，尊重和遵循国际经贸规则是基本要求。世纪之交，中国为满足"入世"要求和履行"入世"承诺，共清理2300多部法律法规和部门规章与9万多件地方性法规、地方政府规章和其他政策措施，或修订，或废止。"入世"成为中国按规则开放的典范。规则是不断演进的，中国在扩大制度型开放中还须主动对标高标准的国际经贸规则。前不久召开的中央经济工作会议提出"要积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定和数字经济伙伴关系协定等高标准经贸协议，主动对照相关规则、规制、管理、标准，深化国内相关领域改革"。其中，全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）代表新一代贸易协定的最高标准，在电子商务、政府采购、环境保护等一系列规则上提出了比世贸组织（WTO）以及其他自由贸易协定更严格的要求。数字经济伙伴关系协定（DEPA）则是数字贸易领域最早的单独协定，为全球数字经济制度安排提供了模板。无论未来能否顺利加入这两个协定，中国都应先行改革完善相关制度，以达到其要求。

扩大制度型开放如逆水行舟，不进则退，增强规则意识是其中一门"必修课"。不少当年亲历"入世"的官员和学者表示，规则意识提高是中国"入世"的最大收获，规则意识仍然不足则是最大憾事。无论是WTO体系，还是CPTPP或DEPA，都是以规则为基础的国际经贸体系，中国欲参与其中，必须秉持规则意识、自觉遵守规则，方能取信于人，方能实现"以开放促改革"的初心。

如何看待国际规则，决定了能否自觉遵守规则。如今，一提到国际规则，不少国人就膝跳反应式地认为，这不过是发达国家用来盘剥发展中国家、限制其发展的工具而已。这种认识颇为片面僵化。40多年来，中国一直积极主动适应全球化秩序及其国际经贸规则。中国经济社会快速发展，深深得益于此。中国政府多次表示，无意另起炉灶，这并非只是外交辞令，而是有着坚实可信的现实依据。时代在变迁，中国当然也会对一些过时的、不合理的规则提出意见，努力维护自己的正当权益。对签署的国际协议、做出的国际承诺，中国的基本态度是"言必信、行必果"。一些人认为，在执行国际规则时可以"趋利避害"，这貌似有理，却极易滑向机会主义，损害中国的国际形象。那种"中国如今强大了，就可以将现有国际规则统统丢到一边"的心态，对于中国扩大制度型开放是极其有害的。我们还须特别警惕极端民族主义倾向、盲目排外情绪滋长，为扩大制度型开放营造良好的社会氛围和舆论环境。

当前，中国在制度型开放方面还面临不少体制障碍，亟须破除。中央近期在改革开放上提出不少要求，都颇有现实针对性。其实，坚持"两个毫不动摇"，扩大市场准入，依法保护产权和知识产权，恪守契约精神，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，等等，与扩大制度型开放的精神内核是高度一致的。我们期待这些政策措施落到实处，促进民营企业、外资企业等各类所有制企业平等竞争。

中国经济高质量发展根本上系于全面深化改革开放。中国应该继续高扬全球化大旗。扩大制度型开放，是功在当下、泽被长远、利己惠人的明智选择。主动改善中国同主要贸易伙伴的关系、不断提升中国的国际形象，则是扩大制度型开放的前提。

（本文为即将于**2023**年**01**月**09**日出版的《财新周刊》第**02**期社评）

防疫放松短期冲击显现

财新周刊 于海荣

防疫政策优化对经济的短期冲击正在显现，企业乐观情绪有所提升；但**2023**年稳增长并不容易，除了逆周期调控，还亟须畅通国民经济循环、恢复市场活力



近日公布的2022年12月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得49，低于上月0.4个百分点；财新中国服务业PMI回升1.3个百分点至48。服务业PMI回升幅度远大于制造业PMI下行幅度，带动当月财新中国综合PMI提高1.3个百分点，录得48.3。图：视觉中国

2022年末疫情防控措施优化后，感染病例激增给中国经济带来短期冲击，但在服务业降幅收窄的带动下，2022年12月中国经济景气在收缩区间有所回升。

近日公布的2022年12月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得49，低于上月0.4个百分点；财新中国服务业PMI回升1.3个百分点至48。服务业PMI回升幅度远大于制造业PMI下行幅度，带动当月财新中国综合PMI提高1.3个百分点，录得48.3。

这一走势与国家统计局PMI并不完全一致。国家统计局公布的2022年12月制造业PMI录得47，下降1个百分点，服务业商务活动指数大降5.7个百分点至39.4，拖累综合PMI下降4.5个百分点至42.6，三个指数均创2020年3月以来最低。

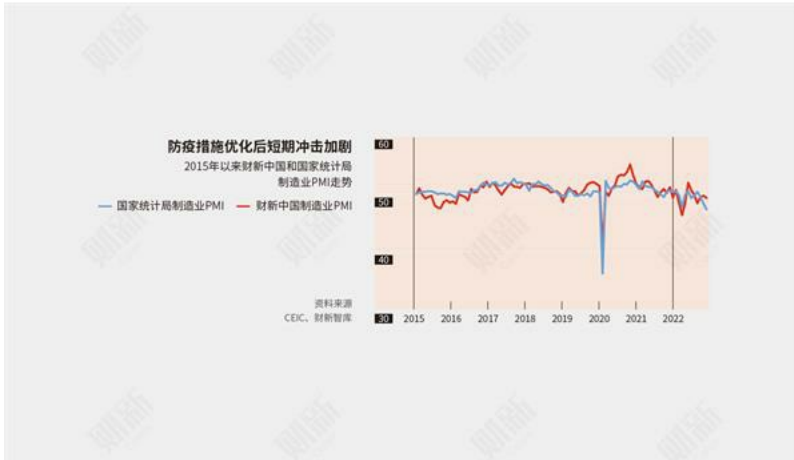
财新智库高级经济学家王喆表示，2022年12月疫情防控“新十条”发布，短期内感染人数激增，制造业和服务业供求收缩，外需低迷，就业不振，但企业家乐观情绪大幅提升。中央经济工作会议定调当前经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大。中央明确未来要把恢复和扩大消费摆在优先位置，这既需要改善社会心理预期、提振发展信心，也需要各项政策协调配合，稳固就业基本盘，切实提高居民可支配收入。

疫情冲击加剧

2022年12月，两个制造业PMI均在收缩区间放缓，显示制造业下行压力加剧。

从分项指数看，两个制造业PMI存在一定差异。统计局制造业PMI中，除了原材料购进价格指数在扩张区间上升、出厂价格指数和原材料库存指数在收缩区间上升，其余指数均在收缩区间下降，其中生产指数、新订单指数、新出口订单指数和供应商配送时间指数均降至2022年5月以来最低，就业指数降至2020年3月以来最低；在上月企业生产经营预期指数2020年3月以来首次降至收缩区间之后，统计局未再公布这一指数，只是称调查中多数企业认为，随着疫情形势逐步好转，后期市场走势有望回暖。

财新中国制造业PMI中，新订单指数、新出口订单指数和产成品库存指数均在收缩区间下降，走势与统计局一致；其余指数走势有所不同，其中生产指数、就业指数和供应商配送时间指数均在收缩区间上升；原材料库存指数在收缩区间下降；原材料购进价格指数和出厂价格指数分别在扩张区间和收缩区间下降；受益于防疫措施优化调整，生产经营预期指数在扩张区间连升三个月，录得2022年3月以来最高。



中金宏观研报称，2022年12月疫情影响再度上升，供需两端皆受到较大影响，供给端所受的影响大于需求。供给方面的影响主要体现为集中感染后带来的短期劳动供给不足，以及对物流造成一定阻碍；需求方面主要是感染和避险导致的需求下降。

与此前多轮疫情供给受限主要是由防疫措施收紧导致的不同，这次生产、供应链不畅最主要的原因是，2022年末疫情防控措施优化后，短期内感染数量激增，劳动力供给成为瓶颈。中国物流与采购联合会的调查显示，反映劳动力供给不足的企业比重达到14.2%，较上月上升6.5个百分点。此外，还有部分调查企业反映，受疫情影响，物流运输人力不足，配送时间延长。

山东青岛一家电子元器件出口企业工作人员对财新称，2022年12月中下旬，员工陆续感染，部分员工在转阴后也不急于上班，导致生产一度几近停滞。

员工到岗率下降影响生产和物流的同时，制造业需求依然低迷。中采联调查显示，反映市场需求不足的企业比重为53.8%，虽较上月下降1.3个百分点，仍处于较高水平，连续六个月位于50%以上，显示市场需求持续不足，经济回升动力偏弱。

防疫措施优化后，由于各地疫情发展速度不同、行业间受影响方向不同，导致两个服务业PMI走势及分项指数存在一定差异：统计局服务业新订单指数和就业指数均在收缩区间下降，未公布经营预期指数；财新中国服务业这两个指数则在收缩区间上升，经营预期指数在扩张区间升至2021年8月以来最高。

相同的是，投入品指数和销售价格指数均下降，但统计局服务业价格指数均在收缩区间，而财新中国服务业两个价格指数仍处于扩张区间。

2023年稳增长挑战不减

2022年11月，受外需继续收缩、国内疫情大面积反弹等因素影响，中国经济继续探底，主要经济指标增速低于市场预期。12月随着防控措施持续放松，感染快速上升对中国经济造成了短期冲击。华创证券首席宏观分析师张瑜表示，2022年四季度统计局综合PMI产出指数持续回落，月度均值已经低于2022年二季度，这意味着四季度GDP环比为负的可能性非常大。

但正如中央财经委员会办公室分管日常工作的副主任韩文秀所言，优化防控措施对经济运行的影响将会产生类似J曲线效应，短期会对经济运行造成扰动，对2023年全年是重大利好。

随着北京、上海等城市疫情高峰期已过，高频数据显示，部分城市地铁客运量已开始触底回升，久违的堵车和餐馆排队景象逐渐出现，居民活动半径扩大，消费场景陆续修复。市场普遍认为2023年中国经济将迎来复苏，但对回升幅度分歧较大，相对谨慎的预测略低于5%，乐观的预测则在7%—8%。

“从近期一系列指标看，经济面临的困难在加大，有些可能是防疫政策调整后偏短期的，有些可能是受全球经济回落、居民消费信心回落等影响偏中期的。”张瑜表示，这意味着2023年的稳增长并不容易。

除了需求收缩、供给冲击，中国经济还面临预期转弱的压力。尽管防控措施优化后，企业预期有一定回

升，但持续性和回升幅度值得关注。央行2022年四季度城镇储户调查显示，未来就业预期指数为2009年有数据以来次低，仅高于2009年一季度；未来收入信心指数则为2002年有数据以来最低；倾向于“更多储蓄”的储户占比也首次突破60%，达到61.8%。

中央经济工作会议提出“要从改善社会心理预期、提振发展信心入手”，部署一系列稳增长措施，并罕见地将“切实落实‘两个毫不动摇’”作为单独任务列出，但市场更关注提振信心的举措将如何落地。

“不能把现在所有的经济问题都简单归咎于疫情。”中国人民大学经济学院院长刘守英认为，中国当前面临经济模式转轨和疫情叠加的结果，如果只能采取原来的政策，稳增长很有可能稳不住。

他认为，疫后经济的重启，仅靠房地产、地方债等政策修复远远不够，还需要做到畅通国民经济循环、恢复市场活力，不仅要从生产、消费和收入在内的一系列经济环节入手，还需要畅通治理环节。通过土地市场化的改革来支撑整个中国城市化的进程，促进都市发展和城乡融合。这需要进一步推进体制开放，建设高标准的市场经济和制度性的对外开放。

专栏丨中国经济的短中长期挑战

魏尚进

2023年中国经济将会反弹，但仍面临多重挑战，包括短期内如何提振企业和家庭信心，中期如何提高生产率，以及长期如何应对老龄化



2023年1月2日，北京，市民在商场逛街购物。元旦假期，北京各商场人流回升，节日氛围浓厚。图：赵隽/中新社

文丨魏尚进
哥伦比亚大学商学院教授
亚洲开发银行前首席经济学家

疫情防控政策的转向让不少人相信2023年中国经济将会反弹，但是中国仍面临多重挑战，包括短期内如何提振企业和家庭的信心，中期如何提振生产率增长，以及长期如何应对老龄化的影响。

短期内，信心和预期的修复可能比信贷扩张更重要。经过三年疫情，许多家庭不愿消费，一些传统服务业岗位减少、从业者收入承压，许多公司也不愿扩大投资，这不仅是因为疫情防控，还缘于教育培训、互联网等领域的监管收紧。

中欧商学院最近对在华经营的中外企业的一项调查显示，企业信心已跌至新低。未来政策更具有可预测性对改善预期、提振信心非常重要，但政策的可预测性不能只通过官方表态来实现，而是需要实际行动。

信贷扩张固然能扩大总需求，但也可能带来通胀率攀升的不良影响。一个更好的办法是临时性减税，比如为期六至九个月的临时性减税，这种方式对财政的影响较小，而且对消费和企业投资的短期刺激效果比永久性减税更大。

也可以考虑在高端制造业与现代服务业领域实行新的“两免三减半”政策。上世纪80年代中国需要来自海外的投资，但对国际投资者的吸引力不足，因而改革开放初期实行了“两免三减半”政策，即对外资企业自获利年度起，前两年免征企业所得税，第三年至第五年按照法定税率减半征收。当时这一政策对提振外资企业的信心功不可没。

2023年又是一个需要大幅提振企业信心的时刻，可考虑启动新的“两免三减半”政策，但要做两个重要修改：一是国企、民企和外资企业享受同样的税收优惠，不区别对待不同所有制的企业，这可以大大提高企业扩大投资的积极性，避免企业过早地把生产与供应链转移到国外；二是新的“两免三减半”政策只适用于高精尖制造业与现代服务业企业的增量利润。比如一个符合条件的企业的2022年利润是100万元，如果2023年、2024年的利润分别达到130万元和140万元，企业所得税仍然按照100万元收取。

要在中期内提高生产率，不仅需要鼓励企业加大研发、创新投入力度，还需要改善跨部门的资源配置。改革户籍制度是一大潜在抓手，这可以让更多人才享受集聚效应，有助于提振消费及内需潜力，助推增长，同时有助于改善收入分配，帮助实现共同富裕的目标。另一个既有助于提升生产率，又能帮助改善预期的措施是让国企和非国有企业能更公平地获得银行信贷和牌照准入。

一个经济体的增长可以分解为集约型增长（现有企业平均规模的增加）和外延型增长（企业数量的增加）两部分。我和北大教授张晓波对中国制造业增长的研究表明，在中国增速较高的时期，外延型增长占到整体增长的70%。换言之，改革开放后中国经济高速增长的一大经验是要降低准入及创业壁垒。

着眼长期，人口老龄化或许是中国经济面临的最严峻挑战。中国劳动年龄人口近十年一直在下降，与越南和印度等竞争对手形成鲜明对比。哪怕生产率增速不变，劳动力减少也会导致GDP增长放缓。提高生育率、推迟退休年龄，眼下都很难见到实质性效果。大量引进外国劳动力原则上可行，但面临社会、文化因素的掣肘。

对中国来说，提高劳动力素质是更现实的选择。中国劳动力的平均教育水平有进一步提高的空间，尤其是提高农村地区高中或职业学校的入学率和完成率。已经广泛普及的网络技术和智能设备让中国在这方面具备一定优势，但在平台经济及教培相关领域经历过监管风暴之后，可能需要一个更宽容、支持性的政策环境来鼓励这一领域的创业和投入。

当然，政策也不应该过度关注GDP总量的高增长，人均GDP的增长及其反映的生活质量提高更应该受到重视。这对提高居民生活水平更重要。

公募私募年考失利

财新周刊 全月 岳跃

2022年的市场下跌，不但令投资者获得感极低，也让各类基金管理人面临窘迫之境



2022年，公募基金、私募证券投资基金的年度业绩均不尽如人意。

股、债“双杀”的2022年，让公募基金、私募证券投资基金的年度业绩均不尽如人意。

A股各大指数2022年全年皆墨。截至2022年12月30日，上证综指年内下跌15.13%，最甚的创业板指跌幅达29.37%。俄乌冲突改变全球能源市场供需格局，煤炭价格快速走高，全年煤炭行业一骑绝尘；消费者服务行业受益于疫后复苏逻辑，在四季度疫情防控措施优化后大幅上涨，全年涨幅居前；跌幅较大的行业为电子、综合金融和计算机，全年分别下跌35.75%、25.21%和25.14%。

股票型公募基金2022年业绩为近四年最差，整体年收益为-20.08%。赛道基金风光不再，基民因亏损严重被迫长期持有或忍痛“割肉”，动辄20%的跌幅让投资者的获得感整体不佳。私募方面，朝阳永续数据显示，截至2022年12月28日，纳入统计的5002只有净值更新的量化产品中，全年平均收益率为-5.74%，但私募业内人士对2022年各家策略的年度收益均相当保守和理性，直言必然分化严重。

债市全年亦在震荡。海通证券基金研究团队研报指出，2022年上半年，疫情扰动下国内经济稳增长压力较大，资金面持续宽松，但随着美联储加息，中美利差倒挂，多空交织令债市窄幅震荡；三季度，地产断贷事件催生避险情绪，资金面超预期宽松，债市开启年内最大行情；四季度，疫情防控措施优化，地产支持政策加码，在赎回负反馈的作用下债市快速调整。

“2022年，任何一个单一策略、单一资产的波动性都在加大，投资难度也在变大。在这个过程中，多策略多资产的优势在逐步显现出来。”一位资管人士表示，私募机构越来越多，策略之间的容量和相关性也产生竞争关系。

“在金融市场，许多负反馈发生的速度显著超出预期。比如，2022年3月、4月因担忧经济停滞而带来权益市场的恐慌性下跌，2022年末债券回撤与债券型理财产品的赎回潮相互作用而导致的负反馈循环。”恒泰证券私人财富团队表示。

公募基金经理追求创造相对收益扩大流量，私募基金经理则更偏好保持绝对收益沉淀信任。中金财富指出，公募基金多以市场排名为公募基金经理的核心KPI。只有在“赛马”机制中脱颖而出，基金经理才能做大规模、获取更多资源。

经历2022年市场的洗礼，话题基金经理配合强势渠道的“王炸”销售模式能否持续有待观察。即使还有制造“爆款”新发基金的惯性，但投资者的长期持有体验更应该被基金管理人重视。

私募基金多采取“2%+20%”的费率结构，在固定费率之外还收取了后端的业绩报酬提成，且净值创新高才可提取，双方利益绑定机制强，因此私募机构盈利不仅与规模相关，更与客户持有期间赚钱与否直接挂钩。

2022年2月24日，净值表现不尽如人意的知名私募深圳东方港湾投资管理股份有限公司（下称“东方港湾”）董事长但斌在微信朋友圈表示，旗下所有产品累计净值在1以下的将不收管理费。此举被热议，有人认为这是安抚投资者的营销手段，难以形成行业气候；有人则直言管理费并非产品持有人获得感的核心，最终都

要靠业绩说话。

2022年1月末，东方港湾旗下合计超50只产品净值跌破0.8元的警戒线，6只产品净值跌破0.7元的传统止损线。截至2022年12月30日，私募排排网数据显示，东方港湾运行中的229只产品中，最新净值在0.7元以下的多至53只、0.8元以下的仍有42只；不少产品2022年的年度跌幅超过40%。

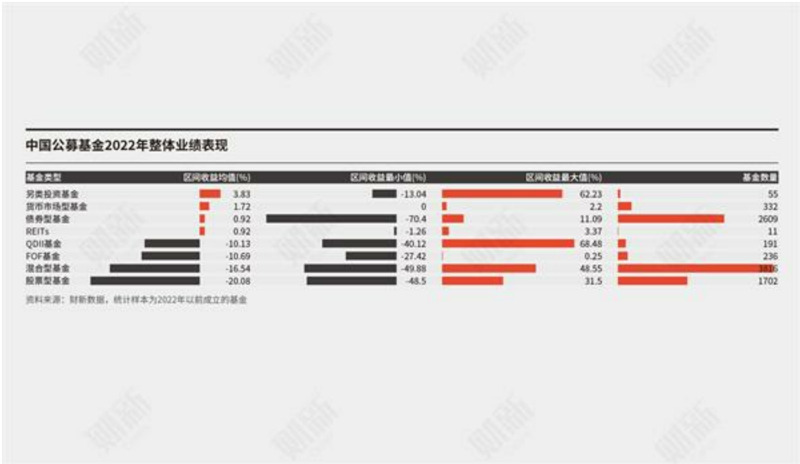
一位业内人士指出，2023年更应思考的是，如何建立和培育专业的投研、营销队伍，做好投资者教育工作，切实提高投资者获得感，将基金产品层面的良好收益转化为客户的实际收益，提升行业服务投资者和资本市场高质量发展的能力。

“小而美”胜出 公募赛道失灵

2022年A股市场赚钱效应不佳，公募基金亦随之录得惨淡业绩。上证指数全年累计下跌15.13%，深证成指下跌25.85%，创业板指下跌29.37%，沪深300指数下跌21.63%。

从公募基金的全市场样本统计看，2022年收益率中位数为-8.38%，平均收益率为-8.52%。其中，股票型基金整体年收益为-20.08%，是2018年录得-25.56%以来的最差业绩表现。2019年至2021年股票基金的平均业绩分别为39.8%、42.89%、8.18%。2022年主动权益基金的收益率中位数为-20.27%，并有96.79%的此类基金收益为负，且51.3%的主动权益基金亏损超过20%，亏损在10%至20%的此类基金占31.31%。

从其他类型的基金业绩看，混合基金2022年平均亏损16.54%、QDII基金亏损9.9%、管理人中管理人基金（MOM）亏损16.35%、基金中基金（FOF）亏损10.84%；收益为正的基金类型为商品基金（10.12%）、债券基金（0.92%）、货币基金（1.72%）、基础设施基金REIT（0.29%）。



从单只基金看，资源主题类基金表现亮眼。其中，QDII基金广发道琼斯美国石油A人民币（LOF）以68.48%的年收益率排第一，商品基金华夏饲料豆粕期货ETF以62.23%的收益率在全市场排第二。此外，诺安油气能源全年收益率达55.32%，国泰大宗商品、嘉实原油、信诚全球商品、南方原油等全年收益率均超30%。它们的业绩与全球通胀、大宗商品走势、地缘政治等外部因素密不可分。

剔除QDII基金和商品基金这类较为特殊的情形后，万家基金黄海管理的万家宏观择时多策略、万家新利、万家精选分别以48.56%、43.66%、35.51%的收益率排在主动权益类基金的第一、第二和第四名；第三名是金元顺安元启基金经理缪玮彬管理的金元顺安元启，2022年的回报为35.60%。

纯债基金2022年虽实现整体正收益，但回报表现相对偏低。短期纯债/中长期纯债全年收益率中位数分别为2.24%和2.42%；货币基金和一级债基收益率中位数不足2%。此外，2022年表现最差的一只产品是债券基金中邮睿利增强，因“踩雷”违约债券而整体亏损70.4%。

不难发现，与往年排名靠前的基金都是规模较大的产品不同，2022年业绩靠前的基金都属于“小而美”的基金。榜单前十名的产品中，中型管理人万家基金占据四席，其中黄海的3只产品规模加起来仅38.61亿元。尽管头部机构易方达有2只产品挤进前十，但规模都较小，合计不到10亿元。

从此前已披露的持仓数据看，黄海旗下的产品在2022年抓住了地产和资源股的行情：年初重仓焦煤；二季度有部分仓位从焦煤调整为动力煤，并配置部分资金到新能源和军工行业；三季度增加了油气行业的权重以及消费、金融、建筑领域的配置。

金元顺安元启是一只量化产品，持仓较为分散，从三季报披露的数据看，该基金前十大重仓股均是小盘股。缪玮彬此前表示，自己擅长寻找低估值股票投资，不会对行业进行选择。

值得一提的是，从表现较好的基金持仓能看出，2022年全市场选股者最后胜出，而往年赛道基金集中排名靠前的局面已经被打破。相对来说，2022年小盘、价值风格股票以及周期和金融地产主题基金相对抗跌，TMT和新能源主题基金表现较弱。

2021年公募基金的冠亚军、前海开源基金经理崔宸龙管理的前海开源公用事业（005669.OF）和前海开源新经济A（000689.OF），当时分别获得119.42%和109.36%的业绩；但这两只基金主要配置电气、化工、电子等行业，重仓股更偏大盘平衡风格，在2022年的行情下，分别录得-26.01%和-22.35%的收益率，在同类可比产品中均排名靠后。

总的来说，“冠军魔咒”现象在2022年仍然存在，但并不明显。根据申万宏源证券统计，2021年业绩前20%的主动权益基金，在2022年有23%处于市场后20%；2021年业绩后20%的主动权益基金，在2022年有18%处于市场前20%，反转力度并不算大。



基金简称	年收益（%）	基金经理	基金公司	基金规模（亿元）	年度主要配置
万家宏观择时多策略	48.56	黄海	万家基金	18.22	重仓煤炭、地产
万家新利	43.66	黄海	万家基金	10.07	重仓煤炭、地产
金元顺安元启	35.6	缪玮彬	金元顺安基金	15.28	量化分散管理，小盘价值风格
万家精选A	35.51	黄海	万家基金	10.32	重仓煤炭、地产
易方达瑞享	21.72	武阳	易方达基金	4.27	TMT/新能源切换到航空机场
万家颐和A	20.44	章恒	万家基金	9.72	行业择时，把握行业Beta，重仓配置地产、煤炭、电力
华商甄选回报A	20.1	周海栋	华商基金	27.53	行业轮动，重仓煤炭、有色、计算机、航空机场
易方达先锋成长A	15.9	武阳	易方达基金	5.3	TMT/新能源切换到航空机场
华商新趋势优选	13.62	周海栋	华商基金	57.69	行业轮动，重仓煤炭、有色、计算机、航空机场
广发鑫睿一年持有A	13.45	林英睿	广发基金	12	困境反转策略，重仓航空、地产、银行、消费

资料来源：财新根据公开资料整理

与此同时，2022年上半年与下半年的业绩有一定的持续性。上半年业绩前20%的基金，在下半年有29%继续处于业绩前20%；上半年业绩后20%的基金，在下半年有26%继续处于业绩后20%，保留在上半年排名区间的概率较高。

新发基金遇冷

2022年三季度，公募基金规模首次突破27万亿元，2022年8月创下27.29万亿元的历史规模之最，基金产品数量过万。而在2019年末，这一数值仅14.77万亿元，基金合计6544只。三年时间，明星基金经理声名大噪，基金净值波动登上社交媒体热搜，全民关注度大幅提升。截至2022年11月末，中国证券投资基金业协会（下称“基金业协会”）公布的公募基金最新资产净值为26.38万亿元。

“公募基金的规模，尤其是权益的部分，直接受股市行情影响。2022年股票估值下杀、市值缩水，通常在这种情况下，新发基金市场也比较冷清。债市11月开启调整，负反馈不断引发恐慌赎回。年内公募规模总体在历史高位震荡。”一位公募基金人士表示。

2023年1月3日，基金业协会发布了最新公募基金市场数据，亦印证了上述观点。2022年11月股市二次触底后反弹，股票型基金单月增长1900亿元，规模为2.44万亿元，增幅达8.58%；混合型基金增长1690亿元至4.90万亿元。而同期的债券型基金受赎回潮影响，单月规模缩水4992.5亿元，降幅9.79%。

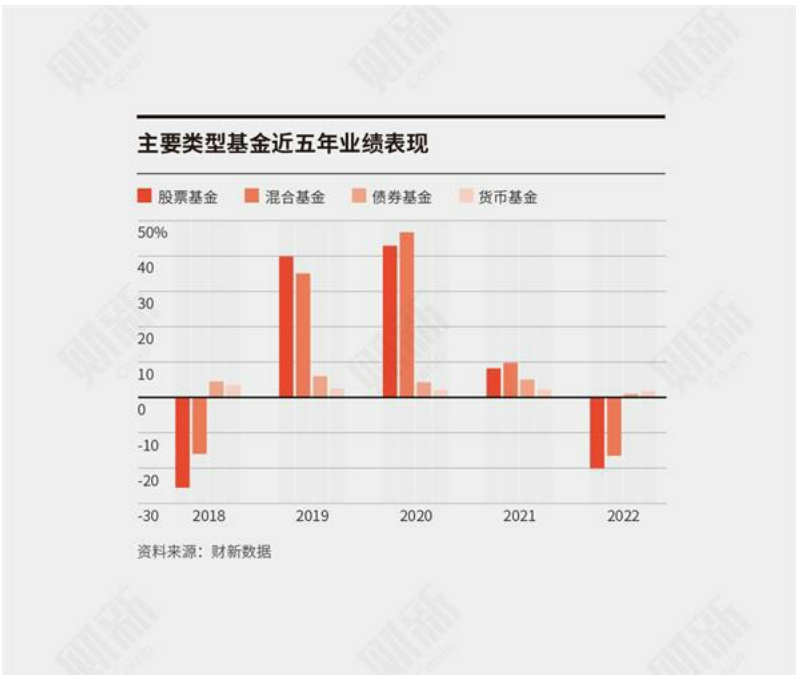
新发基金市场全年遇冷，业内渠道直呼基金难卖。2022年合计1325只基金发行，在数量上与2020年的1317只基本持平，但2022年发行份额共1.43万亿份，不到2020年3.08万亿份的一半，也不足2021年2.95万亿份的

一半。

资产荒之下，权益首发基金动辄百亿元级别的申购热度不再。2022年在全面熄火的基金发行市场，只有底层资产经过严格筛选、与股债市场相关性低、高分红特点的REITs产品备受追捧。全年新成立13只REITs，规模合计419亿元，发行阶段多次出现公众有效认购倍数过百的发行个案。例如，华夏基金华润有巢REIT（508077.OF）认购配售前募资规模超1200亿元，最终网下投资者有效认购申请确认比例为0.47%。中金固收研报指出，无论是一级市场发行还是2022年9月末开启的公募REITs扩募，都将推动REITs市场迅速扩容，资产类型将更为丰富。

投资者对于稳健收益预期的旺盛需求，在同业存单基金发行中也较为明显，这也是公募基金2022年创新产品的代表。2022年5月A股筑底中，同业存单基金一举打破基金发行冰点，异军突起成为爆款，多家公募旗下产品达到100亿元募集上限，但发行大热的同业存单基金一度遭到监管规范。全年共计40只同业存单基金上市，合计规模达1648.20亿元。

2022年公募基金的另一个特点是明星基金经理的业绩再次败给规模。混合型基金中，规模200亿元以上的产品有9只，年度回报在-14%至-40%，而与之对应的基金管理费达数亿元不等。“50亿元或是分水岭，明星基金经理不是神，投资管理的边际能力有限，公募受限于投资比例和禁止风格漂移规定，名下几百亿元的资金如何配置？任何交易动作都太明显了。此外，A股结构化行情愈加明显，比规模更影响基金产品业绩的是赛道的冷暖。”一位公募基金投顾人士表示。



此外，个人养老金业务自2022年11月末启动至今，落地已一月有余，满月之时，开户人数已经超过1700万。在储蓄、公募基金、理财、保险四类可投产品上，目前基金品种丰富。作为个人养老金投资的专属份额，Y份额设置了差异化的管理费、托管费费率，多为普通份额费率的五折。各大营销渠道年末发力售卖，公募基金成为个人养老金账户中的大热产品。截至2022年12月末，全市场Y份额基金共计129只，基金规模合计890.59亿元。

作为第三支柱的个人养老金能否提振国内FOF？事实上，个人养老公募产品早在五年前就已出现。诞生于2017年的国内公募FOF，一直未能起量，除了管理费并不便宜，还与其业绩直接相关。截至2022年12月末，市场上包括股、债、目标日期在内的全部FOF共计662只，规模合计2085.42亿元，成立以来的平均总回报只有0.66%；而自2017年10月之后，同期合计620只公募基金成立以来平均收益达6.62%。

“个人养老FOF属于让利产品，现在很多养老目标基金成立时间都达不到监管要求的五年考核标准，也没有长期历史业绩印证，更多是预估，对投资参考程度有多大呢？”一位公募基金人士表示，“公募基金能帮投资者发大财吗？不能。若拉长投资时间，基民的年化收益能比GDP增速好一些，就非常不错了。”

私募的至暗之年

私募排排网数据显示，2022年12月有业绩更新、旗下运行产品数在3只及以上且能够统计年内业绩数据的80家百亿私募中，仅27家取得了年内正收益。

从策略上看，浮盈的股票策略百亿私募数量最多，共16家，但股票策略私募基数历来最多。多资产策略为核心的百亿私募数量紧随其后，共5家；多资产策略本身风险较为分散，理论基础是资产定价模型，能避开单一市场的下跌，结合2022年市场情况，多资产策略在操作上更为轻巧，可有效提升产品收益风险比。

“受限于产品净值更新不及时或者阶段性缺失，私募证券投资基金的年度业绩还未统计完毕。从行业里了解的情况看，做指数增强的哀嚎一片，股票策略的业绩分化严重，有没有押中全年涨幅较好的行业个股是关键。”一位量化私募人士表示，总体而言，投资业绩上每年也有小规模的产品跑出来，但头部量化私募管理规模占到半壁江山以上。

A股2022年全年K线走出“W”双底形态，在5月、6月、11月的反弹月中，管理规模小于10亿元和百亿元以上的股票策略私募都在“抢反弹”中录得高于行业平均水平的单月业绩；前者因交易成本低而具备较强灵活性，后者研判实力更为深厚。

从产品备案数量和策略来看，指数增强、股票市场中性和量化CTA策略是量化私募产品的主要形态。朝阳永续数据显示，主打管理期货的CTA策略排名前三的产品2022年以来平均收益为15.81%，分别来自艾方资产、黑翼资产、千象资产；股票中性策略业绩最好的三只产品2022年以来平均收益约为9.27%，分别来自宽德投资、衍复投资、灵均投资；由于A股各类指数普跌，与之相关的指数增强产品收益均不佳。



“全年业绩都很难做，路演的时候，投资者对宣讲的策略已经没有多少耐心，直言付出更多的管理费却换来清盘线附近的业绩，非常寒心。”一位券商私募销售人士表示，2022年募资难度在增加，一年的募集总量可能只比得上2021年某个月的量。

目前，私募行业的费率结构采用“2+20”结构，即2%的管理费和20%的业绩报酬，管理费部分计算方式清晰，但在业绩报酬方面，各家机构旗下产品的计提方法不尽相同，包括高水位法、高水位配合单人单笔赎回法、扣减净值的单人单笔高水位法以及扣减份额的单人单笔高水位法。其中，对扣减份额的单人单笔高水位法争议较大，逐渐退出主流市场。“扣减份额不会改变基金净值，通过扣减持有人的份额来计提业绩报酬，基金净值曲线更好看。但对于投资者，在极端情况下，可能出现基金净值赚钱但持有人实际亏损的情况。”一位业内人士表示。

“计提模式对各个产品的销量影响其实小于市场行情和具体业绩，2022年即使采取对投资者最有利的计提方法，业绩和销量都不会有大提振。”上述券商私募销售人士表示，降费甚至“0”管理费的尝试在行业里都有，从2022年末看业绩还是没有反转。

一位私募代销机构人士表示，前几年国内私募投资者的机构资金占比多；现在越来越趋向于把产品卖给个人投资者，而个人投资者更关注收益，较少关注波动和回撤。这种趋势也会导致量化私募管理人刻意追寻高收益，特别是初露头角的新私募，这也导致2022年私募的业绩分化比较厉害。

“2022年，量化私募有一个特点就是交易成本的提升，当交易信号发出后，会吸引来大量的跟单或者砸单，侵蚀超额收益。这是由于市场投资者结构和市场本身结构的变化，所有的因子都出现了一些衰减。”一位上海的私募人士表示。

近年来，国内私募基金行业发展迅速，但仍然处于多而不精、大而不强、鱼龙混杂的发展阶段，在一定程度上出现了真私募与“伪”私募并存的状态，两极分化严重，小、乱、散、差业态明显，违法违规行为和风险时有发生。

2023年1月3日，基金业协会表示，2022年对803家私募管理人开展自律检查，注销私募管理人2217家，其中主动注销管理人数量为2021年同期的2.2倍，“出大于进”的结构调整趋势进一步巩固。对48家机构、78名基金从业人员作出纪律处分，分层分类处置初见成效。

截至2022年末，存续私募证券投资基金9.28万只，规模5.56万亿元；2022年新备案的私募证券投资基金2.56万只，备案规模2399.01亿元。百亿私募为112家，其中有22家为2022年新增，包括白鹭资管、运舟私募、合远基金等。从百亿私募实控人类型看，7家百亿私募的实控人为企业，占比6.25%；另有105家百亿私募的实控人为自然人，占比93.75%。

私募管理人实缴资本和基金产品初始实缴募集资金规模的门槛也被提高。2022年12月30日，基金业协会就《私募投资基金登记备案办法》（下称《办法》）公开征求意见。其中，私募管理人实缴资本不低于1000万元或等值货币、私募证券基金产品的初始实缴募集资金规模不低于1000万元。

在投研人员能力上，《办法》规定负责投资管理的高级管理人员应当具有最近五年内连续两年以上的作为基金经理或者投资决策负责人管理的证券期货产品的投资业绩，单只产品管理规模不低于2000万元。

乏力的年初展望

展望2023年，多家投资机构的观点认为，A股估值再度向下的风险较低，市场应保持相对乐观的态度。

中欧基金投资总监、策略组负责人周蔚文表示，2023年可以具体看两个方向：一是“锦上添花”行业，具有较大成长空间，如医疗养老、碳中和、战略型科技产业等；二是“雪中送炭”行业，其规模相对稳定、利润呈周期性，如地产产业链、餐饮、旅游、出行等受疫情影响的行业。

“2023年上半年建议围绕政策发力点配置，重点放在制造业转型与防疫政策调整上，密切关注政策端对制造业转型升级带来的趋势性机会；下半年建议围绕经济复苏配置，重点放在消费复苏与地产景气企稳上。”招商基金研究部首席经济学家李湛认为。

南方基金的2023年策略报告指出，2023年战略看多、积极做多；在外需承压的背景下，稳增长主要依托于内需，内需板块有望呈现估值和业绩的双击，重点关注消费和地产链。国内宏观经济将显著修复，财政和货币政策保持积极，地产链条、日常消费等内需板块有望大幅改善。

申万宏源的研究观点则坦言，投资者关注的疫后复苏板块消费股在近期已提前反应，例如交运机场、餐饮旅游等在2022年的表现几乎仅次于煤炭板块；市场再度关注疫情放开之后的人流恢复情况，上市公司业绩是否能够兑现成为重要变量；“我们认为市场在短期内会再次进入存量博弈状态”。

不过，回望2021年末，各大机构畅想2022年投资策略时，不少业内人士指出，押宝主题赛道模式将转向“固收+”产品。2021年11月，债券型基金增速明显，净值和份额变化幅度均在10%。债券型产品崛起，与银行理财子公司资金追捧“固收+”产品直接相关。

事实是，2022年一季度，固收端、权益端资产价格双双下跌，产品收益秒变“固收-”。申万宏源“固收+”基金指数自2021年12月13日的1907.07高点一路下跌至2022年4月26日的1784.75点；随着2022年7月权益市场反弹结束，再经历年末的债市波动，“固收+”产品收益再次触底。

“年初各大基金公司的投资展望是否也算是一种加码营销呢？如今宏观环境、国内政策和投资逻辑的不确定性较大，并非年初点名几个赛道和行业就能草草了事，更多是后市的各方博弈。”一位公募人士表示。

私募证券投资基金方面，一位量化私募人士指出，未来的量化赛道应该是越来越宽的。交易品种在增多，目前各种金融类和商品类的期货、期权已经超过100种，都给私募机构提供了很好的抓手。

在《期货和衍生品法》的配套规范下，2022年7月以来，先有中证1000指数期权正式上市；9月2日，证监会启动3只ETF期权品种上市工作，按程序批准上交所上市中证500ETF期权，深交所上市创业板ETF期权、中证500ETF期权；11月25日，证监会启动深证100ETF期权上市工作。

“对投资者而言，ETF期权最基础的策略就是持有ETF现货，同时又买入相应的认沽期权，这相当于一个保险策略，如果未来ETF出现大幅度调整，保险策略在一定程度上对冲了持股风向。相较于期货套保，ETF期权的优势就是保留了持股的上涨收益。除此之外，ETF期权策略还包括领口策略、股票修补策略等，非常多元。”一位业内人士表示。

国内市场的私募基金在逐步加大期权策略的运用。招商证券任瞳团队指出，2019年至2021年，私募产品备案名称中包含“期权”字样的产品数量分别达到16、30和44只。从发行的产品名称看，涵盖了波动率交易、中性对冲、组合套利、方向性交易及多元策略等类型，期权市场的扩容使得期权投资策略既可与现存策略融合提供分散化收益，也可以设为独立产品提供另类Alpha来源。

“私募机构越来越多，各类机构都在博弈，除了策略和数据的迭代更新，交易算法上也需要不断完善，尽可能多地赢得超额收益机会。机构化竞争更激烈是不可避免的，如果是单一策略，机构自身壁垒够不够？如果是复合策略，广度深度能否同时兼顾？此外，还会面临一些不确定的政策风险。未来私募行业，越来越重要的还是管理人能否通过低相关、多策略的配置，既能够帮投资人获得收益，又能够提供比较好的持有体验。”一位私募投研人士表示。

专栏丨警惕新一轮美国债务上限僵局

高占军

美国国债规模再创新高，并逼近**31.4**万亿美元的法定上限，需警惕它对全球经济和金融市场可能产生的溢出效应

文丨高占军
国家金融与发展实验室（**NIFD**）特聘高级研究员

过去的一年，为抑制美国通胀上涨势头，美联储大力度连续加息，而同时美国国债规模却创下新高，并逼近31.4万亿美元的法定上限。这意味着新年伊始，在民主党于1月3日实质上丧失众议院控制权后，两党间再度陷入债务上限谈判僵局似乎不可避免。鉴于以往债务谈判僵局曾给经济和全球市场造成严重扰动的先例，加之美国通胀高企和货币紧缩仍在进行，对这次可能出现的僵局应高度警惕。

综观当今世界，为债务设定法定上限的发达经济体只有两个：美国和丹麦。其中，丹麦的债务上限远超其存量债务规模，故难触及；而美国与之恰相反，导致美国债务上限谈判频现，对其债务管理也构成严峻挑战。

自“二战”结束至今，美国已上调、修正或临时暂停执行债务上限达98次之多。在1953年之前，美国的债务上限均是常规性上调，未受政治因素影响。但1953年，为限制时任总统艾森豪威尔建设全国性高速公路系统的努力，债务额度的上调进程在参议院受阻。这是美国首次陷入债务上限谈判僵局。此外，在20世纪还有两次债务谈判僵局，致使1995年末和1996年初联邦政府两度关门。

更严重的一次债务谈判僵局发生在2011年，导致美国主权评级破天荒第一次被下调，最终以时任总统奥巴马同意在未来10年削支超2万亿美元方得解决。

次年，在奥巴马任内发生了第二次对峙，当时共和党试图阻止《奥巴马医保法案》通过，国会两党就财政减支、税收增加和债务上限等一系列问题全面开战，至年底联邦债务再次触及上限，财政部不得不启动非常规措施维持政府运转。

此次债务上限危机开启了美国政府债务管理的新模式：2013年1月，国会通过了暂停执行债务上限的《无预算不付薪法案》（The No Budget，No Pay Act of 2013），在美国历史上首次暂停执行政府债务上限，允许财政部在豁免期内继续必要的举债以防债务违约；此豁免期结束后，债务上限重置为原有债务上限与豁免期内新增债务的总和。该法案相当于为债务上限开了一个后门，虽未能避免当年10月1日联邦政府非核心部

门关门停摆，但有助于防止出现债务技术性违约。

2013年后，暂停执行债务上限被多次使用，成为美国政府扩张债务的主要途径，联邦债务也随之一路飙升。最近一次暂停执行债务上限发生在2019年8月，当时国会通过《2019年两党预算法案》对债务上限进行了为期两年的豁免。

2021年7月31日，债务上限两年豁免到期，新的债务上限本应于8月1日确定。但由于两党未能就提高债务上限达成共识，债务上限恢复至28.4万亿美元，金额为暂停债务上限前的原额度22万亿美元与暂停债务上限期间的累计新增负债之和。2021年10月，联邦债务触及债务上限后，美国财政部采取非常规措施，直至当年12月国会立法将债务上限提高至31.4万亿美元。但截至2022年底，美国国债规模再次逼近此法定上限，仅余百亿美元可用，触及已指日可待。

当然，若触及上限美国财政部仍可采取一些非常规举措拖延数月，包括暂停发行非流通债券、推迟或缩减流通债券的拍卖规模、预扣对某些政府信托基金的定期供款等。若上述措施耗尽后问题还不解决，将导致政府部分关门和社保等政府支出推迟。最近，美国财政部已开始下调国库券的发行规模，其账上现金余额也从2022年12月初的5300亿美元降至月底的4100亿美元，说明形势正变得严峻。

美国一些共和党参议员已决意阻挠提高债务上限，并要求削减在气候变化和新社会项目方面的支出以及实行更严格的移民控制；而拜登已明确表示决不妥协。一旦提高债务上限的谈判再陷僵局，极有可能撼动全球经济和金融市场。

杨希对此文亦有贡献

没有收监的涉疫罪犯

财新周刊 张一川

妨害传染病防治罪的司法难题在于，流调的技术条件难以证明病毒传播因果关系的确定性。新冠病毒感染“乙类乙管”之后，涉疫已决和未决案件该何去何从



2022年10月21日，吉林省吉林市，一处高速公路收费站的防疫工作人员们检查来往车辆。

【

最新动态：

据财新闻，1月7日，最高人民法院、最高人民检察院、公安部、司法部、海关总署联合出台《关于适应新阶段疫情防控政策调整依法妥善办理相关刑事案件的通知》。《通知》明确，自2023年1月8日对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”、不再纳入检疫传染病管理之日起，对违反新型冠状病毒感染疫情预防、控制措

施和国境卫生检疫规定的行为，不再以刑法第三百三十条妨害传染病防治罪、第三百三十二条妨害国境卫生检疫罪定罪处罚。目前正在办理的相关案件，依照我国刑法、刑事诉讼法相关规定，及时妥善处理。犯罪嫌疑人、被告人处于被羁押状态的，各办案机关应当依法及时解除羁押强制措施；涉案财物被查封、扣押、冻结的，应当依法及时解除。】

2022年10月31日，法槌在辽宁省葫芦岛市绥中县法院落下。两名大货车司机贺宏国、韩东被认定犯妨害传染病防治罪，一审分别获刑4年。

绥中县法院审理查明：2022年1月22日，贺宏国和韩东驾驶大货车前往黑龙江省牡丹江市送货，1月25日返回绥中县。二人得知牡丹江市代管的绥芬河市暴发疫情后，未履行疫情防控相关规定对去过绥芬河市的行程进行报备。后二人均被确诊患有新冠肺炎，造成绥中县范围内大量人员被感染。经绥中县新冠肺炎疫情防控指挥部统计，累计报告感染183人，隔离7865人，绥中县陆续划定34个封控区、管控区和重点防范区，启用隔离场所61家，使用隔离房间5224间，绥中县财政共支出各项疫情应急处置费用约1.55亿元。

绥中县法院认为，贺宏国、韩东违反《传染病防治法》的规定，拒绝执行县级以上政府、疾病预防控制机构依照《传染病防治法》提出的预防、控制措施，引起依法确定采取甲类传染病预防、控制措施的传染病传播，后果特别严重，其行为已构成妨害传染病防治罪，遂作出前述判决。

该案宣判时，距2022年11月11日国务院发布进一步优化疫情防控的“二十条”措施只有不到两周时间；距12月7日再度放松管控的“新十条”出台也只有一个多月。在财新收集到的个人妨害传染病防治罪公开案例中，这是最新的一例，也是刑期最重的一例。

实际上，尽管妨害传染病防治罪在1997年即已写入《刑法》，但直到新冠疫情来袭时才被激活。近三年来，中国裁判文书网及北大法宝等数据库分别公开74份涉及该罪的刑事判决书及40份不起诉决定书。不起诉决定书中的40人均未受到刑事处罚，而判决书中80名被告人中，有28人刑期在1年及以上，平均刑期为9.3个月，41人适用缓刑。不过，这些判决书中被法院认定犯罪行为所造成的后果，以感染人数或被隔离人数为例，均不如绥中县货车司机案，最多一起也只有千余人。

一审宣判后，没有多少法律常识的贺宏国、韩东未上诉，判决现已生效。“当时有人跟我说，上诉会再往多了判，判完了咱也没敢吱声。”贺宏国说。他们并不清楚，上诉不加刑是刑事诉讼的基本原则。

让二人稍感安慰的是，判决生效后他们没有被立即送往监狱服刑，而是一直被监视居住，享有一定程度的自由，有关方面给出的理由是“疫情原因”。

2023年元旦过后，贺宏国和韩东委托亲属向绥中县法院递交再审申请书。“就是放开了，才敢申诉看看。”贺宏国说。韩东也表示，“真的是因为我们传染的吗？这么多损失都扣在我们头上，光说我们的责任，实话说心里有点不舒服”。

多名受访专家也指出，妨害传染病防治罪是结果犯，而病毒传播因素具有很大的复杂性和不确定性，以目前流行病学调查的技术条件尚难以证明病毒传播因果关系的唯一性。“流调所认定的因果关系是概率上的，而刑事裁判需要认定的因果关系却必须是确定性的。也就是说，流调可以相信很大概率是你传播的，但法院要认定你犯罪，证据必须排除其他可能性，这使得对传染病犯罪的证明成为困扰司法实践的疑难问题。”有检察官说，“应该讲，我看到的案例在这方面证据都称不上是确实和充分的。”

随着2023年1月8日新冠病毒感染回归“乙类乙管”，类似贺、韩二人这样的已决和未决涉疫犯罪案件，将何去何从？

返乡16天后疫情暴发

韩东现年41岁。贺宏国年长一些，45岁，是韩东的妹夫。两人是绥中县加碑岩乡人，都只有初中文化。

“肇事”的那一趟行程中，两人一起开车。大货车价值40多万元，贺宏国出了一半的钱，货运公司出另一半，赚取的利润由贺宏国和货运公司分享。韩东属于打工的，每个月拿9000多元固定工资。

韩东进入货运行业已有10年。在他的印象中，早年行业还算景气的时候，买车的老板都是雇两名司机打工。近些年从事货运行业的人越来越多，贺宏国这种自己贷款合伙买车，然后跟着司机一起跑货运的，业内都叫他们“养车的”。

三年疫情加重了他们货运途中的负担。韩东告诉财新，因为各地防控力度不一，有时候上高速公路后从哪里下都是问题，高速公路口说行程码不行就会隔离。“像我们拉蔬菜水果都是有时间要求的，装完车，就给多少个小时必须到达。有时候都是车不停，在车上做饭、吃饭。”而在卸货时，驾驶室还会贴上封条，不让下车，想上厕所都得自己在车上解决。

韩东回忆说，2022年1月，他们从湖北武汉拉上一车蔬菜，目的地是2500公里外的黑龙江省牡丹江市，一趟下来“挣不上4000块钱”。一路上两人不停地开，睡觉也在车上，每隔4小时轮换一次。途中他们先回了一趟家乡辽宁绥中，1月22日在绥中做了一次核酸检测，晚上9时许出发前往牡丹江市。

据判决书记录，1月23日上午11时许，他们到达牡丹江市一个货站，卸下半车包心菜后，又装了半车胡萝卜前往绥芬河市。晚上9时到达绥芬河市一家公司的转运库房，卸货后前往另一县级市东宁。1月24日凌晨3时许到达东宁装配玉米，上午9时许从东宁前往辽宁锦州。1月25日凌晨3时许到达锦州港附近卸货，11时从锦州返乡。

贺宏国和韩东均称，在高速公路和国道行驶途中全程都没有下车。判决书中未记录他们离开绥芬河市的时间，两人在再审申请书中写道，装完货离开绥芬河市时，是1月23日晚上11时许。

在尚未从锦州启程返乡的1月24日晚间，贺宏国通过其妻，韩东则是自己，在各自所在村屯的微信群报备了从锦州返乡的行程，并上传了1月22日在绥中县做的核酸检测报告。“因为24号核酸结果就要过期了，为了省点核酸检测的钱就提前报备了自己的行程。”韩东说。两人都觉得，“最后从哪里返绥的就报备哪里”。

绥芬河市这座小城与俄罗斯接壤，有铁路和公路通往俄罗斯滨海边疆区，三年来多次暴发疫情。贺宏国、韩东不知道的是，正是在他们返回绥中的1月25日，绥芬河发现了3名新冠确诊病例和9名无症状感染者。此外，行政区划上“包围”着绥芬河市的东宁市也发现了1名确诊病例。此次疫情包括无症状感染者在内，仅绥芬河市就有61人感染。

大约在1月27日、28日，韩东从手机短视频上看到了绥芬河市疫情的消息，此后也告知了贺宏国。但在他们看来，从绥芬河市离开时疫情还没有暴发，这件事跟他们关系不大。“自己都到家了也就没想那么多”，判决书记录的供述与辩解中，贺宏国这样说道。此后，两人继续正常过春节、走亲访友，未进行居家隔离。

贺宏国辩解称，韩东告知他绥芬河市疫情的消息后，曾让他一起去做核酸检测，但他觉得两人同车，“做一个人的核酸就行了，所以我也没去”。而韩东实际上是在2022年2月2日（农历正月初二）才去做了核酸检测，他称当时是因为身体略有不适，“也怕招上病毒”，在绥中县的医院做了一次核酸检测。

韩东提供给财新的核酸检测报告截图显示，他于2月2日上午11时许采样，下午2时许报告结果签发，显示为阴性。结果出来后，韩东和妻子一起去参加了亲戚王某某的家庭聚餐。2月4日，韩东一家及妹夫贺宏国一家还在韩家父母家中聚餐。

据判决书中记录，2月7日晚上，王某某“感觉浑身没劲，像感冒了似的”，主动去医院做了核酸检测。2月8日，贺宏国和韩东离开绥芬河市的第17天、回到绥中县的第15天，王某某被确诊为新冠病例。绥中疫情就此暴发。



2022年1月29日，黑龙江牡丹江，绥芬河居民检测核酸。

2月8日，韩东做了核酸检测。他听说10个混管里有7管结果异常，2月9日他被集中转运隔离。贺宏国同样也是在2月9日被集中转运隔离，他前一日的核酸检测结果报告为阳性，之后多名亲属相继确诊。2月10日，韩东确诊，次日他的妻子和两个孩子也接连确诊。

2月24日，葫芦岛市召开新冠疫情防控工作新闻发布会宣布，经对确诊病例样本的病毒基因测序，本次疫情病毒毒株分型属于德尔塔变异株。本次疫情存在以下特点：一是病毒载量高，部分确诊病例的CT值低于20，最低达到了6.5（检测CT值越低病毒载量越高）；二是传播性强，某患者一个人的传播链条就造成了65人感染；三是潜伏期长。本次疫情发生后，葫芦岛市在36小时查清了疫情的源头，迅速划定了管控区域。

通报中并未明说这65人传播链的源头是谁。但在贺宏国、韩东的判决书中，一份作为证据的情况说明声称，经流调发现，是由黑龙江省返回绥中县的贺宏国、韩东两人患病并在社会面活动造成疫情传播。其间，绥中县财政共支出各项疫情应急处置费用约1.55亿元。

另一份情况说明则证明，绥中“0208”疫情发生以来，累计报告感染183人，累计隔离7865人。全县陆续划定34个封控区、管控区和重点防范区，启用隔离场所61家，使用隔离房间5224间。绥中县法院审理查明，“其中，绥中县加碑岩乡密接、次密接1878人”，这意味着累计隔离人数包括次密接在内。根据2021年5月11日印发的《新型冠状病毒肺炎防控方案（第八版）》，“密接的密接”需要在12小时内转运至集中隔离场所进行隔离医学观察。

此外，一份“关于做好元旦春节期间疫情防控工作的通告”显示，葫芦岛市以外来（返）绥人员要自觉承担个人防控责任，主动向所在社区（村）或第一落脚点报备，如不报备出现风险严肃追责。对瞒报谎报旅居史、接触史和健康状况，拒不执行防疫规定的人员，将依法严肃追究法律责任。

上述三份文件均未记录出具人或出具单位，财新也未能在葫芦岛市政府、绥中县政府官网和社交平台账号上，查询到这份“关于做好元旦春节期间疫情防控工作的通告”。

综合包括上述三份文件在内的书证以及证人证言，绥中县法院认为，贺宏国、韩东引起依法确定采取甲类传染病预防、控制措施的传染病传播，后果特别严重，其行为已构成妨害传染病防治罪。

“不能排除其他可能”

韩东回忆说，审查起诉阶段，检察官曾问他是否签认罪认罚具结书。“检察官问我，认罪不？我说认。又问我，认罚不？我问怎么罚？检察官说量刑3年。我问，实刑还是缓刑？检察官说实刑。我感觉有点多，心里有点不舒服，就没有签字。”韩东和贺宏国最后都是“认罪不认罚”，在两人的印象里，这一过程并没有律师在场。

开庭审理前一日，贺宏国和韩东各自接到自称是法院指派的辩护律师的电话。两名辩护律师与他们接触很

少，但向法院提交了辩护意见。

贺宏国的辩护律师做了罪轻辩护，他提出贺宏国到案后认罪态度较好，如实供述自己罪行，系初犯、偶犯，无前科劣迹，建议从轻处罚。

韩东的辩护律师在罪轻辩护之外，还重点提及2022年2月2日韩东曾自行去做核酸检测，结果为阴性，而且2月8日因疫情防控被隔离后也多次核酸检测结果为阴性，直到2月10日才检出阳性。即韩东从绥芬河市返回绥中县经过17日才确诊新冠，并不能排除其从疫区返回时并未感染，而是回到绥中后才感染的可能。

财新尝试从贺宏国、韩东的两位辩护律师处了解案件情况，他们均表示应与绥中县法院联系，自己不方便透露更多。

韩东也对财新表示了与辩护律师所提类似的意见。他称自己转运隔离前后至少做了两次核酸检测，直到2022年2月10日才报告为阳性。他认为自己有可能是在转运途中或集中隔离期间感染，而不是在绥芬河市感染并将病毒带回。不过，韩东未能提供这几次核酸检测结果的证明。他说，在集中隔离点的检测结果都是口头告知。

同时，韩东和贺宏国还称，2022年春节前，县里曾动用大巴车，从高速公路出口接回一批在陕西西安打工的绥中人。这批人中也包括他们村屯的老乡，二人都曾在街上见到西安返乡工人在活动，“也没有隔离”。二人表示，绥中县疫情的确诊病例中有相当大一部分是这些人，“传染源头是这些来自西安的返乡工人也不一定”。

西安的疫情自2021年12月9日暴发，直至2022年1月23日，陕西省疫情防控工作新闻发布会通报，前一日无新增报告本土确诊病例、疑似病例、无症状感染者。据两地疫情防控工作新闻发布会通报，绥芬河市毒株为德尔塔AY.112进化分支，未公布来源；西安毒株也为德尔塔，未公布进化分支，来源为2021年12月4日巴基斯坦入境航班输入。

2022年2月11日，葫芦岛市新冠疫情防控工作新闻发布会通报，经中国疾控中心基因测序比对显示，当地首发病例感染病毒株与牡丹江市绥芬河市疫情早期病例高度同源。而在贺宏国、韩东判决书记录的书证中，中国疾控中心文件用以证明贺宏国病毒基因组与黑龙江省牡丹江市“1·25”疫情早期病例病毒基因组高度同源，但未提及韩东的病毒基因测序情况。不过，此前各地用于判断病毒传播链时，均会送检10余人的检测样本，并通报“高度同源”，这意味着如果传播链为同一条，所有人感染的病毒理应高度同源。

关注此案的四川律师万淼焱对财新分析说：第一，虽然有病毒基因组“高度同源”的证据，但首发病例王某某是与韩东而非贺宏国一起聚餐，贺宏国与王某某没有直接交集，中疾控文件并没有确认韩东的病毒基因组同样“高度同源”；第二，二人在锦州货场卸货时，并未见到锦州暴发疫情的消息；第三，德尔塔毒株潜伏期1至14天，最常见的是3至7天，二人2月9日、2月10日才检出阳性，距二人结束绥芬河市、东宁市行程已有十六七天，超过了正常的病毒潜伏期。

对应的是，负责大数据排查的工作人员的证言证明，该期流调排查表上，还有其他与绥芬河市相关的排查对象。据绥中县2月8日发布的首发病例王某某行动轨迹，前一周其社会活动相当频繁。并且，韩东的核酸检测结果为阴性并与王某某聚餐当天，还有其他人在场，但判决书中采纳的王某某及其他证人证言都表示，“记不清其他人是谁”。王某某声称在确诊前没有去过黑龙江省，也没有接触过有牡丹江市旅居史的人，但他同时也承认，在与韩东聚餐之前，并不知道韩东都去过哪里。

据此，万淼焱认为，不能排除绥中县当时已有病毒在社会面上流传，首发病例王某某是通过其他人员而非韩东感染。“本案证据链无法排除合理怀疑和其他可能，即便是在从快从重打击涉疫犯罪的背景下，也不能人为地降低犯罪证明的客观标准。”万淼焱说。

此外，韩东还提出，在去社区接种疫苗、出入医院以及出入联通营业厅时，都曾被要求出示行程码，上面记录了他在绥芬河市的行程，但都顺利通过了，没有受到防疫部门关注。绥芬河市疫情发生后，他曾接到来自绥芬河市防疫工作人员的多个电话。他回忆说，电话内容基本都是问他在绥芬河市何处，他回答说在辽宁绥中，电话那头便没再说别的。“我印象中有一个工作人员问我是否隔离了，我说没有，然后电话就被挂了。”此后，也并没有葫芦岛市本地的防疫人员联系过他。“即使真是因为我传染过来的，政府是否也要为疫情暴发承担一部分责任呢？”韩东反问道。

2022年2月15日，绥中县官方发布疫情问责通报，对包括上至县卫健局“一把手”、下至村网格员的21人，给

予诫勉谈话、党内警告、党内严重警告、留党察看、政务撤职、降级、建议解除职务等处分。

从扩大适用到首次激活

自从写入1997年《刑法》，妨害传染病防治罪“沉睡”超过20年，直至新冠疫情来袭的2020年，才被首次激活。

在2020年12月26日通过《刑法修正案（十一）》之前，《刑法》第330条规定：违反《传染病防治法》的规定，有四种情形之一，引起甲类传染病传播或者有传播严重危险的，处3年以下有期徒刑或者拘役；后果特别严重的，处3年以上7年以下有期徒刑。司法实践中适用的多为第四种情形，即拒绝执行卫生防疫机构依照《传染病防治法》提出的预防、控制措施的。《刑法修正案（十一）》出台之后，则主要适用第五种情形：拒绝执行县级以上政府、疾病预防控制机构依照《传染病防治法》提出的预防、控制措施的。

2003年“非典”疫情时，因为该罪适用范围严格限制为甲类传染病，而当时《传染病防治法》尚未修订，中国认定的甲类传染病仅有鼠疫、霍乱两种，“非典”未有归类，后又按乙类传染病管理，因此处置“非典”疫情时并未适用此罪。

2003年5月，最高人民法院、最高人民检察院出台《关于办理妨害预防、控制突发传染病疫情等灾害的刑事案件具体应用法律若干问题的解释》，第1条即明确规定：故意传播突发传染病病原体，危害公共安全的，按照以危险方法危害公共安全罪定罪处罚；患有突发传染病或者疑似突发传染病而拒绝接受检疫、强制隔离或者治疗，过失造成传染病传播，情节严重，危害公共安全的，按照过失以危险方法危害公共安全罪定罪处罚。

全国检察业务专家、贵州毕节市检察院检察长张宇2020年2月18日在《检察日报》上撰文认为，这一司法解释实际上将部分符合妨害传染病防治罪构成的犯罪按照过失以危险方法危害公共安全罪予以定罪，而实践中有的符合妨害传染病防治罪的案件甚至按以危险方法危害公共安全罪认定。

2004年8月，《传染病防治法》完成修订，“非典”明确为乙类传染病，同时“采取本法所称甲类传染病的预防、控制措施”。修订后的《传染病防治法》还规定：其他乙类传染病和突发原因不明的传染病需要采取本法所称甲类传染病的预防、控制措施的，由国务院卫生行政部门及时报经国务院批准后予以公布、实施。此即现时因为新冠疫情而为大众所熟知的“乙类甲管”。

随后，2008年6月，最高检及公安部出台了《关于公安机关管辖的刑事案件立案追诉标准的规定（一）》（下称《追诉标准》），其中规定：“违反《传染病防治法》的规定，引起甲类或者按照甲类管理的传染病传播或者有传播严重危险??应予立案追诉。”由此，“乙类甲管”传染病也被纳入妨害传染病防治罪的打击范围。

曾担任最高法院研究室刑事处副处长的黄应生对财新表示，虽然《追诉标准》是由最高检和公安部制定，但法院在审理案件时，如果最高法院对定罪量刑标准没有规定，也可以参照适用《追诉标准》。

到2020年2月6日，时值新冠疫情愈演愈烈，最高法院、最高检察院、公安部、司法部联合出台了《关于依法惩治妨害新型冠状病毒感染肺炎疫情防控违法犯罪的意见》（下称《新冠疫情意见》）。《新冠疫情意见》再次提及以危险方法危害公共安全罪，指出这适用于“已经确诊的新型冠状病毒感染肺炎病人、病原携带者”与“新型冠状病毒感染肺炎疑似病人”，而并非这两种主体违反防疫措施的，则应以妨害传染病防治罪论处。这也延续了《追诉标准》中的做法。《新冠疫情意见》出台之前，2020年1月20日，国家卫健委通过2020年第1号文件宣布，新冠肺炎采取“乙类甲管”措施。

当时在严格防疫措施下，多地已经出现的违反乃至破坏防疫措施的行为，基本上都被公安机关按照以危险方法危害公共安全罪立案侦查。《新冠疫情意见》出台后，进入起诉和审理阶段时，相应罪名也改为妨害传染病防治罪。

2020年2月14日，《新冠疫情意见》出台后第9天，公开法律文书中的第一例妨害传染病防治罪案，在湖北省嘉鱼县宣判。

“疫学因果”与证据标准

财新梳理发现，新冠疫情三年来涉及妨害传染病防治罪的案件，案情绝大多数与贺宏国、韩东案相似：犯

罪嫌疑人从发生疫情的地方到达另一地后，没有如实或及时报告行程，并存在一定社会面活动，一段时间后确诊。防疫机构按照疫情处置方案，对犯罪嫌疑人此前一段时间的密切接触者进行隔离，其传播链上的确诊人数、被隔离管控的人数以及相应的疫情应急处置费用，即被视为法条中“引起传染病传播”或“有传播严重危险”的后果。其中有少数案件，犯罪嫌疑人在被诊断为疑似病例或确诊病例后，仍未如实报告全部行程行踪。

《新冠疫情意见》出台后一个月，2020年3月15日，北京市大兴区检察院副检察长张海军和检察官高爽在《检察日报》撰文认为，涉疫情犯罪的因果关系比一般刑事案件的因果关系更难认定，因为病毒传播过程无法感知，且事后难以通过鉴定加以证明。“由于潜伏期和个体差异的存在，往往难以追查被害人的感染是否由行为人直接引起??即使是与行为人密切接触后被确诊的感染者，也未必就是行为人感染的，还有可能是之前或者之后在其他场合与病原体接触而感染”。

两位检察官写道，正是由于病毒传播因素的复杂性和不确定性，以目前的技术条件，尚难以证明病毒传播因果关系的唯一性，这使得对传染病犯罪因果关系的证明成为困扰司法实践的疑难问题。

在黄应生看来，判断传染病传播的因果关系和普通刑事犯罪没有大的不同，但他也认为“因果关系认定是办理此类案件的重点、难点”。对于“行为人并非在疫区感染病毒”以及“被害人存在其他感染途径”这两种可能性应予排除的观点，黄应生表示认同。

前述两位检察官提出，“疫学因果关系理论”可以作为判断依据。该学说根据流行病学原理，认为符合以下四个条件，就可以肯定某种因子与疾病之间的因果关系：一是该因子在发病前一定期间发生作用；二是该因子的作用程度越明显则患病率越高；三是该因子的分布消长与流行病学观察记录的流行特征相符；四是该因子作为原因的发生机制与生物学并不矛盾。该标准实际上是在原因如何引起结果的详细机理不甚明确的情况下，根据流行病学的统计方法，经过大量观察，判明原因和结果之间存在引起和被引起的高度可能性，从而推定有因果关系。

“疫学因果关系理论”诞生于日本审判实务中处理环境污染与受害人染病之间的因果关系，中国法学家在21世纪初首次向中国学界介绍，并引起了一定讨论。

一些法学家认为，作为一种以“高度可能性”为结论的理论，可以适用于可划分责任比例的民事案件，但对于责任“全有”或“全无”的刑事案件则并不合适。实际上，即使是提出这一理论的日本，根据西南财经大学法学院副教授黄礼登等人考证，1977年至2020年间，共有129件案件判决中的因果关系认定涉及“疫学因果关系理论”，其中涉及民事行政案件126件，涉及刑事案件仅3件，并且均提到疫学上的证明不能够直接等同于刑事审判中的法律证明。

而在中国的司法实践中，包括三年来涉疫案件的审理，则未见有检察官或法官将“疫学因果关系理论”用于案情分析。

就妨害传染病防治罪的司法实践而言，由于在严格防控的大背景下，犯罪嫌疑人几乎全都认罪，大量案件采用简易审理程序；采用普通审理程序的案件，有的也只在判决书中记录证据名录而不记录证据内容；甚至于财新收集到的74份判决书中，有29份没有流调报告或未记录任何证据名录，部分判决书中仅有“密接者名单”形式的流调报告作为证据。

另一方面，财新收集到的40份不起诉决定书中，有10份被检察院认为“犯罪事实不清、证据不足”，不符合起诉条件；其中有5起案情呈现出上述“隐瞒—活动—感染”模式，但检察院认为在“是否拒绝执行卫生防疫机构提出的预防、控制措施”方面事实不清、证据不足。财新试图联系这些检察院询问他们的分析过程和判断依据，有的检察院电话无人接听，有的则拒绝回应。

从快、从重

在《新冠疫情意见》发布之初，不少法学家认同，在抗击疫情的关键时期采取严厉的刑事政策是合理的，《新冠疫情意见》将在实践中起到统一认识、统一尺度、稳定社会秩序的作用；但他们也表示，政策不能超越法律，司法应严格坚持罪刑法定和罪责刑相适应原则，避免在个案上出现方向错误，随意扩大打击面。

也有观点认为，《追诉标准》和《新冠疫情意见》为惩治不法而采取了扩大解释策略，有功利主义之嫌。一位不具名的高校刑法学教授即对财新表示，这种扩大解释显然违反了罪刑法定的原则。

《新冠疫情意见》发布后第三天，2020年2月12日，最高检察院法律政策研究室副主任李文峰在《检察日报》上撰文论及准确适用妨害传染病防治罪时表示，《追诉标准》这一扩大规定符合全国人大常委会修订《传染病防治法》时专门增加规定“乙类甲管”的立法本意。李文峰同时强调，实践中执法司法机关在办理妨害传染病防治案件时，应当注意“依法从快从重打击，及时形成有效震慑”，在程序上，要依法加快办案节奏；在实体上，比平时同类犯罪行为要依法从重处罚，及时警示、教育、引导社会各界严格遵守新冠肺炎疫情的防控措施。

就目前公开的司法文书来看，“从快”的态度在司法实践中得到体现。在记录了确诊时间、到案时间或采取强制措施时间的86起案件中，有28起案件的犯罪嫌疑人在自己或相关人员确诊后30天内，即已到案或被采取强制措施，占比约三分之一。其中部分犯罪嫌疑人到案时尚在治疗期间，10起案件间隔时间在10天内，有2起案件间隔时间甚至仅有1天。

40份不起诉决定书中记录了到案或采取强制措施时间与移送起诉时间，间隔最短的同样是1天，7起案件在10天及以内，6起案件在10—20天以内，2起案件在20—30天以内。记录了提起公诉时间和判决时间的54份判决书中，14起案件间隔时间在10天以内，18起案件在10—30天内，其中间隔最短的为2天。

2020年2月14日宣判的尹某某案最为典型。1月23日10时，离汉通道关闭后，尹某某在无运营许可证的情况下，于10时至20时许先后两次驾驶小型普通客车接送乘客往返于武汉和湖北咸宁市嘉鱼县。2月4日尹某某确诊后，密接20人被隔离，被嘉鱼县法院认定引起传播严重危险，判处1年有期徒刑。

而尹某某在确诊后1天即被监视居住，8天后的2月12日被起诉，10天后的2月14日宣判。这种快节奏，也使得该案成为目前公开司法文书里妨害传染病防治罪的第一案。

但从快处理也会带来司法上的瑕疵。在尹某某案中，嘉鱼县检察院和嘉鱼县法院认为尹某某违反的防疫措施是《武汉市新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控指挥部通告（第1号）》。在其他案件中，依据的则都是本地的防疫措施规定或文件。这些作为书证的文件给人以“五花八门”之感：除常规的由县级以上疫情联防联控指挥部印发的文件，还有“致某地人民的一封信”、镇政府文件、“居委会广播稿件”、相关部门出具的证明、疑似内部下发的未公开文件等。与此同时，并不是所有案件都在证据中罗列了被告人应当遵守防疫措施的依据文件。

另一方面，犯罪嫌疑人是否明知或被告知了相关防疫措施，在部分判决书中难以看出，尤其是涉及2020年疫情早期的相关行为时。有的检察院对此会进行考量。如在新疆昌吉市的一起案件中，姜某某2020年1月在重庆、天津、攀枝花、成都等地出差，返回新疆后未进行报告，并在社会面有活动，2月6日确诊后导致400余人被隔离。昌吉市检察院认为，证实姜某某主观上明知自己病情为新冠肺炎症状的证据不足，证实其客观上是否被告知严格遵守疫情防控措施的证据不足，在其从伊宁回到昌吉后，昌吉各小区的封闭状况、其是如何进入居住小区的事实不清，最终检方作出了不起诉决定。



2021年8月10日，重庆，渝鄂省界处G42沪蓉高速公路巫山服务区疫情防控查验点，巫山县交通综合行政执法队员和卫生健康人员对过往车辆进行行程扫码检测。

至于“从重”，在李文峰表态前，《新冠疫情意见》本身也提到：对于在疫情防控期间实施有关违法犯罪的，要作为从重情节予以考量，依法体现从严的政策要求，有力惩治震慑违法犯罪，维护法律权威，维护社会秩序，维护人民群众生命安全和身体健康。

财新梳理公开的司法文书发现，刑期较重的有3起案件，被告人被判处2年有期徒刑，其中2名被告人适用缓刑；共有28名被告人被判处1年及以上有期徒刑，全部80名被告人的平均刑期为9.3个月，其中41人适用缓刑。

处罚较轻的，有法院判处被告人3个月拘役，同时缓刑6个月；也有法院将已经监视居住的8个月“实报实销”，判处被告人4个月拘役。最轻的则是检察机关认为“不构成犯罪”或“可以免予刑罚”，作出不起诉决定。

还有一类引发争议的是“医生擅自接诊发热病人”案件。2022年5月10日，四川南充市顺庆区法院一审判处一家医院正、副院长有期徒刑1年，两人均已上诉。而在浙江平阳县的一起案件中，村卫生室负责人苏某某于2020年1月24日至31日，在知悉不得诊治发热病人的要求情况下，仍私自接诊有发热症状的2名病人。2月4日，这2人确诊，致其间就医的17人被隔离。平阳县检察院认为，苏某某实施了妨害传染病防治罪的行为，但犯罪情节轻微，具有如实供述情节，不需要判处刑罚。

这也符合李文峰在强调“从快从重”的同时，提醒执法司法机关要“注意采取非刑罚处理方式，避免打击面过大”。他表示，并不意味着只要违反这些防控措施的就应当追究刑事责任，对于情节显著轻微的，或者危害不大不需要判处刑罚的，可以由卫生行政部门或者公安机关责令纠正，给予警告、罚款、拘留等行政处罚。

2020年3月10日，最高法刑一庭负责人在答记者问时也表示，由于各地面临的疫情形势和防控任务差异较大，法院在案件审理中也要充分考虑各地这种分区分级差异化防控形势任务。因为同样的行为在疫情风险等级不同的地区，其危害性是不一样的，裁判中要有所体现，要平衡国法、天理、人情，实事求是，做到罪责刑相适应，避免政策把握粗放化、简单化。

“乙类乙管”之后

《刑法修正案（十一）》在2020年12月26日通过，并于2021年3月1日起正式施行。此次修法，《刑法》第330条“引起甲类传染病传播或者有传播严重危险的”，修改为“引起甲类传染病以及依法确定采取甲类传染病预防、控制措施的传染病传播或者有传播严重危险的”。应当追究刑事责任的具体情形中，第四种“拒绝执行卫生防疫机构依照《传染病防治法》提出的预防、控制措施的”，修改为第五种“拒绝执行县级以上政府、疾病预防控制机构依照《传染病防治法》提出的预防、控制措施的”；并增加一种情形：“出售、运输疫区中被传染病病原体污染或者可能被传染病病原体污染的物品，未进行消毒处理的”。

关于“扩大解释”的争议，最终以《刑法》进行修改、与司法解释对表而告终。不过，从司法实践来看，目前公布的114份司法文书中，仅有24份是在《刑法修正案（十一）》正式实施之后作出的裁判。实际上，这些案件绝大多数都发生在2020年1月和2月，由湖北返乡或途经湖北返乡人员引起。

颇为巧合的是，整整两年后，2022年12月26日，国家卫健委发布2022年第7号公告，将“新型冠状病毒肺炎”更名为“新型冠状病毒感染”；经国务院批准，自2023年1月8日起，解除对新型冠状病毒感染采取的《传染病防治法》规定的甲类传染病预防、控制措施；新型冠状病毒感染不再纳入《国境卫生检疫法》规定的检疫传染病管理。

稍早前的2022年11月11日，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施 科学精准做好防控工作的通知》，公布进一步优化疫情防控的二十条措施（“二十条”）。12月7日，国务院联防联控机制综合组又发布《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》（“新十条”），再度放松了对新冠疫情的管控，包括进入绝大部分公共场所不再要求提供核酸检测阴性证明，不查验健康码，也不再对跨地区流动人员查验核酸检测阴性证明和健康码，不再开展落地检。

从2023年1月8日开始，新冠感染正式回归“乙类乙管”，从而不再适用妨害传染病防治罪。

基于防疫政策优化，2022年12月中上旬，黄应生接连公开发文，呼吁调整涉疫案件处理思路。他向财新解释称，《刑法》上的“从旧兼从轻”原则，是指对于法律修改前的行为，依照当时的法律定罪量刑，而如果修改后的法律不认为是犯罪或者处刑较轻的，适用新法。该原则不仅适用于《刑法》条文本身发生变化的情形，也适用于《刑法》条文所指向的前置法律（如行政法律）发生变化的情形。

黄应生表示，“乙类乙管”之后如果再根据行为时的政策，对违反防疫规定的行为加以刑事惩处，则不再具有正当性，反而可能会激化社会矛盾、损害司法权威。因此，他建议，对于先前发生的妨害传染病防治案件，尚未发生法律效力的，应当依照“从旧兼从轻”原则作无罪处理；对于已经判决生效的案件，也应当实事求是、有错必纠，只要当时判决所依据的政策是各地擅自“层层加码”的不合理、不合法的政策，或者事实不清、证据不足的，均应当纠正。

黄应生强调，尤其是对于2021年11月以来奥密克戎毒株引发的疫情，因为传播奥密克戎毒株而受到刑事或者行政处罚的当事人，应当作为纠错的重点。因为奥密克戎的传播性极强，流调往往不够及时、准确，要认定嫌疑人的行为“引起甲类传染病传播或者有传播严重危险”，在证据上并不容易，更多的只能是推定。

四川大学法学院教授韩旭在谈及“医生擅自接诊发热病人”案件时提到，很多判决会考虑当时的政策背景，是政策实施型的。虽然判决是以法律的名义，但背后隐含着落实贯彻政策的目的。从这个意义上看，也不能说当时的判决就一定是错的，“不过，此一时彼一时，形势变了，政策调整了，自然司法也应该随之调整”。

为了便于实践操作，韩旭建议，对于未了结案件的判决或者裁决等，可以以政策调整或证据不足为由不予追究；而对于已经判决生效的案件，建议通过再审程序纠正。韩旭还提醒说，即便当事人确实违法，也应尽可能对之前的行为适用行政处罚，而非刑事处罚，以体现《刑法》谦抑精神。万淼焱则从技术角度提出，已经判决生效的案件，可以通过减刑、假释等方式，先恢复当事人的人身自由。

对贺宏国和韩东来说，相较于被收监服刑的罪犯，他们因为监视居住的确也享受着一定程度的自由。但无论如何，已经生效的有罪判决，让他们的人生背负上了刑事案底。再审申请书里，贺宏国提出，原审认定事实有误，适用法律不当，量刑畸重，请求绥中县法院提起再审，依法改判。韩东提出，原审认定的事实不清、证据不足，依《刑法》规定存疑案件不能定罪，请求绥中县法院提起再审，改判无罪。

2023年1月3日，绥中县法院已收下了二人亲属代为提交的再审申请书。“法院说也在研究是不是判得有点重，要重新再审；说你们家属要能提出再审，就更好了。”韩东说。

徐路易、赵今朝、周东旭、单玉晓，周昕、黄佳钰（实习）对此文亦有贡献

新能源汽车进入无补贴时代

财新周刊 安丽敏

财政补贴功成身退，智能电动汽车企业要进入决赛，势必要经过市场竞争冰火淬炼

2022年12月31日，中国新能源汽车国家财政补贴正式退出历史舞台。在倒计时阶段，车企纷纷在广告中提醒消费者抓住最后机会。绝大多数车企承诺，消费者只要在2022年最后一天前下单，无论车辆何时交付，因补贴终止出现的差价都由车企负担，本质上这是变相降价。

新能源汽车补贴始于2009年，最初补贴对象是示范城市内公共交通车辆，次年扩展到私家车。早期电池比发动机贵得多，补贴政策初衷是拉平新能源汽车与传统燃油车的差价，扶持新产业度过商业化初期阶段，待其形成造血能力，补贴择机退出，原本时间设定在2020年底。新冠疫情暴发后，当年3月召开的国务院常务会议决定延长新能源汽车补贴和购置税免征政策到2022年底。

补贴退出后，市场需要时间去消化政策波动。不少企业认为，2022年退出补贴仍然太早，有的企业公开呼吁重新考虑时间表。例如2022年全国“两会”期间，全国人大代表、广汽集团（601238.SH）董事长曾庆洪提出建议：补贴再延长一两年，简化补贴领取手续，缓解企业资金压力。全国人大代表、合众新能源董事长方运舟也提出了类似建议。

2022年9月，财政部、国家税务总局、工业和信息化部决定，财政补贴按部就班走向终结，而新能源汽车免征购置税政策延长至2023年。

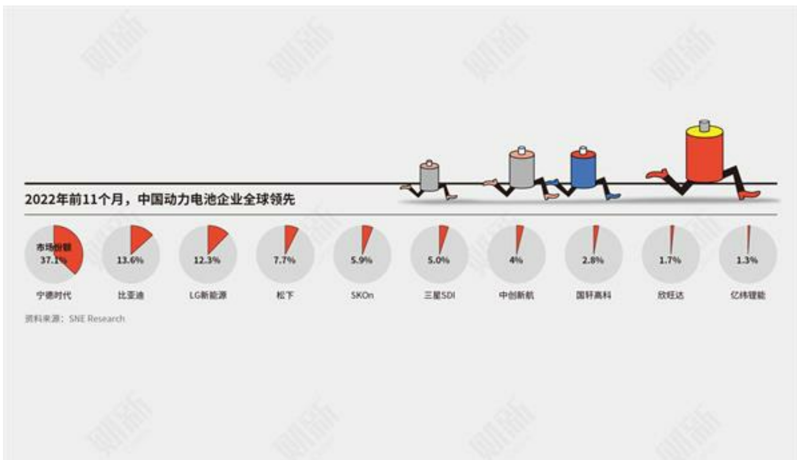
广汽集团子公司埃安和合众新能源都是电动车企，是补贴政策直接获益者。企业代表担忧补贴退出会冲击市场，固然有自身利益，但也在情理之中。

过去14年间，财政补贴可谓新能源汽车市场乃至整个产业链的指挥棒。中国科学院院士、清华大学教授欧阳明高称，在财政补贴拉动下，新能源汽车从2009年产销2000辆发展到2022年前11个月销售600万辆，扩张3000倍。2022年国内新能源汽车新车销量占比有望达到25%，提前三年完成目标。



欧阳明高曾任国家“863计划”节能与新能源汽车重大项目总体专家组组长。他认为，补贴的正面效果应该充分肯定。新能源汽车规模不断扩大，带动电池、智能软硬件和充电基础设施等相关领域持续发展，进而产生十倍、百倍的社会放大效应。“补贴花得太值了。”欧阳明高说。

十多年间，一批明星企业闪亮登场。例如头部整车公司蔚来汽车（NYSE：NIO）、小鹏汽车（NYSE：XPEV）和理想汽车（NASDAQ：LI）以及动力电池全球龙头公司宁德时代（300750.SZ），都在这一时期涌现。



财政补贴成绩斐然，正因如此，市场如何实现平稳过渡至关重要。当前新能源汽车行业面临多个挑战。2022年下半年，电池原材料价格暴涨传递至终端，新能源车企亏损幅度普遍扩大。

曾庆洪曾在2022年7月公开抱怨，车企在给宁德时代打工。实际上，宁德时代当时刚刚将压力传导给下游。2022年一季度，因承担原材料价格上涨成本，宁德时代扣非净利润罕见同比大跌41.57%。

2023年原材料供需平衡还很难实现，而新能源汽车终端市场已现疲态，多家头部车企没有完成全年销量目标。例如2022年四季度，特斯拉（NASDAQ：TSLA）在中国四次降价。长期追踪特斯拉全球市场订单的海外博主称，截至2022年12月8日，特斯拉中国市场的在手订单不足6000辆，上海工厂不到一周就能生产完毕。

在2022年12月22日举行的一场公开访谈中，特斯拉CEO马斯克称，包括中国和美国，几乎所有新能源汽车市场都有需求问题；经济衰退会在2023年出现，严重程度或与2008年全球金融危机后相当。

中国新能源汽车即将走进无补贴时代，而欧美和东南亚国家正仿效中国，通过补贴扶持本地新能源汽车产业链。作为领跑者，国内行业寄望于通过智能化引爆下一阶段市场需求。又一轮淘汰即将开启，志在进军决赛的企业势必要经过这场冰火淬炼。

补贴功过

2022年，中国新能源汽车出海是热门话题。全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树提供的数据显示，2020年中国新能源汽车出口22.4万辆，2021年增至59万辆，2022年前11个月累计出口100万辆。由于新能源汽车售价较高，2022年11月中国汽车出口平均单价达到2万美元，创历史新高。

这些汽车出口主要目的地包括欧洲，这在传统燃油车时代不可想象。中国燃油车工业起步较晚，核心产品和技术相比国际汽车巨头存在明显差距，本土品牌长期处于低质低价恶性循环中，向上突破困难重重。国内汽车行业真正大规模工业化始于中外合资造车时期。

中国历来有通过新能源汽车实现“弯道超车”的梦想。2001年，时任国家“863计划”电动汽车重大专项首席科学家万钢称，如果说在传统内燃机汽车方面，中国落后于国外先进水平20年左右，那么在电动汽车领域只有四五年的差距。他当时提出，发展新一代汽车可以实现中国汽车工业跨越式发展。万钢在2007年至2018年任中国科技部部长，之前他曾在大众汽车集团旗下奥迪汽车任职。

八年后的2009年，国内外环境变化催生出新能源汽车补贴。2008年11月，奥巴马当选美国总统，他上台后主抓新能源战略，电动汽车是主要方向之一。欧阳明高向财新回忆称，2008年北京奥运会展示了500辆新能源汽车，国际上特斯拉和日产汽车也在积极研发电动车型，中国科技部等主管部门下决心跟上转型潮流。

2009年4月，中国启动新能源汽车“十城千辆”示范应用项目——这是一个统称，实际上先后共有3批、25个城市参与示范。大部分示范城市聚焦公交车、出租车、公务车等领域车辆提供补贴，5个城市开展私人领域新能源汽车示范。补贴政策体系基本确立了纯电动汽车为主的技术路线。

欧阳明高介绍称，当时电池续航里程只有100多公里，业内对纯电动技术争议很大，但中国在混合动力和氢燃料电池技术上不占优势，比如一些车企发现自己的混合动力技术远不如日本丰田汽车，实际节油率并不高。为了平衡各方，主管部门将混合动力和氢燃料电池技术也纳入补贴范围，但综合考量技术成熟度、成本和补贴金额，侧重扶持纯电动技术。

回过头来看，补贴政策押注纯电技术带来了可观收益。纯电动汽车没有发动机、变速箱，拉低了造车门槛，激发出造车热潮，其中部分企业脱颖而出。积极出海的中国品牌中，不少来自新造车势力。

纯电动技术路线为动力电池企业提供了机会，这些电池企业走在量产上车、验证、提升的良性循环中。不愿具名的行业权威专家指出，前些年，日韩电池企业处于第一阵营，中国电池技术整体处于跟随状态，产品一致性和良率也不够好。

补贴政策不断迭代，对电池的技术要求越来越高。电池企业使出浑身解数努力跟上，技术创新百花齐放。前述权威专家认为，2019年之后，中国电池企业基本解决了电动汽车续航问题，产品性能提升同时成本下降八成，如果不是近两年上游原材料价格暴涨，电动汽车成本正在接近与燃油车平价。

2022年12月，宁德时代麒麟电池因结构创新提升续航里程，被美国《时代》周刊评为2022年度最佳发明。韩国市场机构SNE Research发布的数据显示，2022年11月，全球动力电池装车量前十企业中，有六家是中国企业，宁德时代和比亚迪（002594.SZ）分列前两位。英国基准矿业称，中国在电池产业链占据绝对主要地位，中国生产了全世界78%的电池正极材料、91%的负极材料和70%的电池。

财政补贴是新能源汽车的灵丹妙药，但硬币总有另一面。2015年，国内部分企业利用政策漏洞，骗取财政补贴。2016年，财政部等部门在全国范围开展核查。一名参与核查的资深人士告诉财新，电动中巴客车是骗补重灾区，按照当时补贴标准，一辆电动中巴客车可以获得国家和地方两级补贴，合计高达60万元，已经完全覆盖车辆成本，“只要生产出来、自己再买走，就能赚钱”。

骗补乱象没有动摇主管部门扶持新能源汽车的信心。2021年，国际清洁交通委员会和中国电动汽车百人会发布《中国电动汽车发展回顾及未来展望》。报告称，中国决策者在2017年调整政策，将补贴投放给真正的先进技术，设置严格监管措施。此次调整明确补贴逐年退坡机制，至2020年后完全退出。同时，中国出台了超过40个新能源汽车相关技术标准，补贴政策从普惠制转向扶优扶强。

瑕不掩瑜。据财政部和工信部历年披露数据，中央财政累计提供新能源汽车补贴约1500亿元，由于清算审核有滞后性，当前数据还不包括2021年和2022年补贴金额，总额预计不超过2000亿元。

麦肯锡全球董事合伙人方寅亮认为，中央、地方政府两重补贴与地方政府投资基金共同配合，撬动大量社会资本进入新能源汽车领域，创造出了大得多的市场价值。

淘汰赛重启

瑞银中国汽车行业研究主管巩旻认为，2023年新能源汽车市场不会因为补贴撤出就掉头向下。车企已将主要研发资源投向新能源汽车，消费者态度也有了明显变化。从挪威等国的市场走向看，新能源汽车渗透率跨过转折点后只会加速，不会减速。渗透率指新能源汽车销量在当年新车整体销量中所占份额。他判断，2023年国内新能源乘用车渗透率会提升至37%。

比亚迪董事长王传福同样认为，新能源汽车市场规模将继续保持增长。中国汽车工业协会数据显示，2022年前11个月，中国新能源汽车累计销售606.7万辆，全年有望接近700万辆。在2022年12月26日举行的一场行业论坛上，王传福预测称，2023年新能源汽车增速会放缓，全年销量仍然有望达到900万辆。

不过，增幅放缓会加剧市场竞争，市场增量也不会均匀分配给每个企业，补贴终止更可能加速市场出清。事实上，历次补贴调整后，都有企业退赛出局。



作为国家产业政策顶层设计之一，新能源汽车补贴曾激励上百家企业投身其中。2018年，这些企业大都有了成型产品，扎堆亮相北京车展。为了安排几十个新品牌，主办方煞费苦心，甚至与传统车企协商缩小展位面积。

2019年6月，中央财政补贴大比例退坡，地方补贴同步取消。中国汽车工业协会测算，车企实际到手补贴减少80%。巩旻称，车企需要消化大约4万至5万元的单车成本变化。

初创车企大多靠股权融资获得发展资金。当时，一大批车企的产品还没有上市，已经开始销售的也没有形成正向现金流。补贴政策风云突变，影响资本市场信心，很多初创车企没有撑过这一年。一名在头部造车新势力企业工作的人士回忆，当时公司内部人心惶惶，周围的人成批被裁员，甚至来不及交接工作。

“蔚小理”创始人事后都曾回忆2019年的艰难状况。蔚来汽车董事长李斌形容称，公司危在旦夕，“进了ICU”。小鹏汽车董事长何小鹏找到李斌商量能否合并，“抱团”渡过难关。李斌感慨说，小鹏汽车“在ICU门口坐着等着进去”。理想汽车董事长李想也拖着病躯去各地拜访投资人，寻找生存资金。

现在，参加2018年北京车展的新能源企业大约一半已销声匿迹，有的品牌则遭遇困境，正在挣扎。威马汽车曾经跻身头部造车新势力阵营，2022年香港上市折戟，新车型没有按时推出，部分经销店面陆续关闭。2022年11月，威马汽车全员降薪，管理层降薪一半，其他员工降薪比例为30%。

“蔚小理”熬过了行业寒冬，但2022年也过得不容易。据财新了解，三家头部企业年销量超过10万辆，却都没有达成年初预定目标。哪吒汽车和零跑汽车等二线造车新势力不惜亏损，抢夺市场。华为和赛力斯（601127.SH）合作的新品牌AITO问界，2022年销量超过7万辆。问界还会在2023年推出新车型。传统车企新品牌在奋力追赶，吉利汽车（00175.HK）高端电动汽车品牌极氪汽车在2022年交付超过7万辆。

一名行业资深人士感叹，2022年意外频出，4月和5月上海疫情防控几乎掐断了汽车产业链，年末新能源车企“磨刀霍霍”冲量之时，又遭遇疫情大规模扩散与管控政策开放后的全民感染高峰。行业来不及喘息，就走进了2023年，补贴退出又是一重挑战。

方寅亮称，头部车企实现规模效益后不断降价，而原材料价格还维持在高位，两大因素同时挤压产品利润空间。与此同时，新能源汽车正由电动化走向智能化，自动驾驶和智能座舱都需要大体量持续研发投入，对企业实力提出更高要求。资本市场对新能源汽车更加慎重，看不到明显长处的企业更难获得融资。他认为，市场格局调整在即，和2019年一样，淘汰在所难免。

李想曾经在2021年企业内部信中将新能源汽车和手机行业做类比。在2020年中国智能手机市场，前五个品牌占据了96.5%的市场份额。他认为，2030年智能电动车的行业形势会非常类似，整车公司只有获得25%以上的全球市场份额，才有机会成为头部企业。

北汽集团研究院技术规划部部长高龙认为，智能化赋予汽车互联网特征，汽车行业可能会发展到“赢者通吃”阶段。即便考虑到各国产业保护因素，每个主要汽车市场也不会有太多家企业存活下来。当前中国传统车企加上新能源车企还有上百家。

欧阳明高则称，智能电动汽车方兴未艾，短期内会有一些企业被淘汰出局，但还会有新参与者加入进来。例如华为正在不断调整汽车业务方向，寻找适合的方式；小米、百度刚刚下场造车，车型还没有量产交付。他认为，至少2025年之前，企业总数不会发生大的变化，长期状况取决于市场竞争态势。

谁来接替补贴

补贴退出并不意味着产业政策立即进入真空期，新能源汽车还有不少扶持措施，免征购置税延长到2023年底就是其中之一。

中国汽车购置税税率为应税额的10%，免征后节省的购车成本实际上比补贴更大。电动汽车2022年补贴金额最高为1.26万元，而一辆售价20万元的电动汽车就能享受1.7万元的购置税减免。

业内人士认为，购置税优惠是一项阶段性措施，长期来看，主管部门将新能源汽车积分视为接力补贴的主要工具。2022年2月，工信部副部长辛国斌在国新办发布会上称，将优化“双积分”管理办法，做好与补贴退出的有效衔接，稳定市场预期。

中国早在2017年就发布了乘用车平均油耗和新能源汽车积分并行管理办法，业内称之为“双积分”政策。主管部门设置年度硬性达标要求，引导企业降低燃油车平均油耗，提升新能源汽车产销比例。企业的新能源汽车积分达标并且有富余的，可以用于交易；如果不达标则需购买或接受惩罚，效果类似“胡萝卜加大棒”。

新能源汽车积分是受美国加州“汽车零排放法案”启发，主管部门设置积分达标比例，规定不同技术标准新能源汽车对应的分值，车企可对照决定生产数量。新能源汽车积分于2019年开始考核，2019年和2020年达标比例为10%和12%。

假设一家车企年产100万辆，2019年即需获得最低10万分新能源汽车积分，2020年为12万分。如果这家企业计划生产的新能源车型单车可得两个新能源汽车积分，那么该企业2019年需要至少生产5万辆这种车型，2020年至少生产6万辆。车企可通过生产不同分值车型组合，最终达到要求。

2019年考核之初，新能源汽车积分供大于求，实际交易价格不到100元/分，不能体现出类似补贴的激励作用。2020年，“双积分”政策调整，单车分值下调，供需关系变化，积分价格有所回升，实际成交价格超过

2000元/分。2021年至2023年，新能源汽车积分达标比例分别为14%、16%和18%，但由于新能源汽车产销量暴涨，积分再次供过于求。

2022年全国“两会”期间，方运舟称，2021年积分价格为1000余元/分，较2020年大幅回落。他建议主管部门采取措施稳定积分交易价格。

2022年7月，工信部再次修订“双积分”政策，并发布征求意见稿。从计划修订条款看，单车积分分值下调，车企达标比例上调，2024年和2025年需要达到28%和38%。这意味着车企生产技术水平相当的新能源汽车所获积分更少，需要生产的数量更多。工信部还提出积分池制度，用以调节积分供需数量，平抑不同年份之间积分价格波动。

新能源汽车积分交易机制经过几年探索，有望接替补贴，激励车企继续发展新能源汽车。

比“双积分”更有力的政策是禁售燃油车。美国加州实施“零排放汽车法案”多年，设置清晰路线图，达到政府引导目的。2022年8月，加州通过最新法案，2035年新能源汽车比例须达到100%，即禁售燃油车。

在中国，主管部门曾表态研究禁售燃油车时间表，随即引起巨大争议，此后再无公开进展信息。2020年，欧阳明高曾在一个小型会议场合建议北京市考虑制定禁售燃油车时间表，同样陷入舆论风暴。公众对新能源汽车缺乏普遍认同，充电不便等问题也还没有根本解决，禁售燃油车因此遭到质疑。欧阳明高认为，现在政府也不一定要设置禁售时间表，趋势无法逆转，可以考虑在改善新能源汽车购买、使用环节着力。

在大部分汽车限购城市，新能源汽车都享受不限购、不限行优待。例如上海汽车牌照需要拍卖取得，平均成交价近10万元，新能源汽车牌照免费获取。只有北京对新能源汽车实施限购。2022年北京汽车牌照总量为10万个，新能源汽车为7万个，大量消费者排队等待购车名额。如果北京放松限购，会释放大量市场需求。

随着新能源汽车数量不断增加，消费者对充换电基础设施的要求更高。当前大部分车企都会自建充换电网络，地方政府也将补贴资金从购买环节转移到使用环节，鼓励企业建设充电桩。

即便有多重接力措施，新能源汽车补贴完全退出仍会产生冲击。个别地方政府为鼓励消费，计划恢复地方财政补贴。2022年12月21日，深圳市发布《促进绿色低碳产业高质量发展若干措施的通知》，计划结合促消费政策实施安排，适时推出新能源汽车购置补贴政策。深圳还计划对提前报废或迁出国IV及以下燃油车并购置新能源汽车的车主给予补贴。

特斯拉还能带来什么

补贴和各类政策工具都是“拐杖”，新能源汽车终归要走向全面市场竞争。特斯拉是正面教材，它已向外界证明，智能电动汽车不仅赚钱，而且可以拥有汽车行业最高毛利率。

在中国新能源汽车发展过程中，特斯拉多次发挥影响。过去几年，中国市场和特斯拉更是相互成就。2018年，特斯拉成为中国第一个获批独资建厂的汽车企业。

中国汽车产业政策实施30多年，对外资持股比例一直设有严格限制。一家外资整车企业最多在中国拥有两个合资伙伴，且合资企业中持股比例不能高于50%。

2018年4月，国家发改委公布中国汽车行业五年放开时间表：2018年取消专用车、新能源汽车外资股比限制；2020年取消商用车外资股比限制；2022年取消乘用车外资股比限制，同时取消合资企业不超过两家的限制。

当时中美贸易战剑拔弩张，首个独资国产机会交给特斯拉，释放出中国政府积极态度。中国政府亦提出条件，要求特斯拉逐步在中国实现100%本地化生产，旨在通过特斯拉提升中国电动汽车产业链。2018年马斯克正住在工厂里解决Model 3量产难题，美国时任总统特朗普号召美国制造企业回流。特斯拉中国高层称，决定在中国独资建厂，开展车辆本地化生产，是“逆向而行”。

日后看，双方收获均超出预期。特斯拉上海工厂2020年1月开始交付，此后一路开挂，建成不到两年就实现设计年50万辆产能，到2022年8月，累计生产汽车100万辆。2022年初，在上海工厂助推下，特斯拉市值高达1.24万亿美元，登顶全球车企市值最高峰。

中国政府的上述决定，客观上拉动了随后因补贴退坡陷入低谷的中国新能源汽车市场。2020年1月，工信部原部长苗圩公开称，特斯拉新能源汽车国产下线并下调价格，短期内会给中国同行带来压力和挑战，但从总体上来看，特斯拉国产有助于中国汽车市场竞争走向国际化，促进行业转型升级。“一条鲇鱼可能把整个一池水搅活。”苗圩评价说。

特斯拉国产之后攻入豪华品牌燃油车领地，中国电动汽车品牌也只得全力应战。事实上，不少品牌创始人正是受特斯拉启发开始造车。李想就是特斯拉Model X车型在中国的首批车主，2021年宣布造车的小米董事长雷军也曾拜访马斯克。

特斯拉热销，改变了电动汽车固有低端形象，带领中国高端电动汽车品牌共同开启个人消费时代。2020年7月之后，中国新能源汽车一扫颓势，进入超预期增长通道。

主管部门的本地化要求也获得回报，特斯拉起到类似苹果之于中国手机供应链的作用。一名特斯拉供应商人士告诉财新，特斯拉不只是一个能够走量的客户，更重要的是，它代表了智能电动汽车最高水平，能够提供标准。这家企业每当有新技术，都希望与特斯拉交流“就像高手过招一样，特斯拉能验证这些技术是不是可行。”这名人士说。

欧阳明高称，引入特斯拉是正确决定，相当于立了一个标杆，马斯克这样具有创新精神的人不仅属于美国，他属于全世界。欧阳明高认为，特斯拉会带来很多非汽车的东西，激发中国企业创新活力，“作用非常全面综合”。

在自动驾驶技术路线上，马斯克另辟蹊径，选择辅助驾驶先行上车，再收集数据迭代升级。起初这条路线备受质疑，但事实证明，特斯拉率先发掘出了辅助自动驾驶的商业价值。特斯拉在中国赢得众多拥趸，大多数车企和自动驾驶技术公司跟随特斯拉转向。

特斯拉已经在北美向所有订阅用户推送了FSD（Full Self Driving）测试版，这一功能还没有在中国市场落地。高龙认为，特斯拉在中国建设了数据中心，如果进一步满足中国政府要求——比如在本地训练自动驾驶系统——就有可能获准开展测试。高龙认为，在自动驾驶领域，特斯拉也有望像之前提升产业链一样发挥带动作用。

特斯拉不会止步。它至今量产四款车型，下一代产品平台成本预计只有Model 3和Model Y平台的一半。这意味着，特斯拉会在10万至15万元价格区间的主流市场与燃油车正面交锋。2022年10月19日，马斯克在特斯拉三季度业绩电话会上称，新平台车型销量会超过特斯拉所有车型总和。

中国车企与特斯拉贴身竞争，更有机会跟上节奏。马斯克曾在多个公开场合称赞上海工厂效率和中国工人勤奋努力。在被问到哪家企业会是特斯拉对手时，他回答说很可能来自中国。2023年初，中国新能源汽车市场和特斯拉双双陷入低迷，他们还能相互激发潜力吗？

光伏“退烧”

财新周刊 赵煊，沈哲琳（实习）

硅料供应放量，价格骤然降温，光伏产业链剧烈调整，产能过剩与周期性风险冒头

飙涨两年后，光伏硅料价格突迎拐点，短短一个月跌去了过去一年半的涨幅。

2023年1月4日，暂停报价四个多月后，中国有色金属工业协会硅业分会（下称“硅业分会”）恢复发布硅料价格，当周硅料成交均价17.82万元/吨，较2022年11月底30.6万元/吨的价格高点跌超40%。

光伏硅料（多晶硅）是光伏产业链上游最基础的原材料。因供应链上下游产能错配与硅料厂新产能建设周期长等因素，2021年和2022年硅料供不应求、价格居高不下。

签长单、抢硅料、保供应，光伏产业链对硅料供应的焦虑贯穿了过去两年。硅料价格从2020年7月初的6万—7万元/吨，一路蹿涨到2022年7月初的超30万元/吨，创近11年新高，两年时间价格涨幅达4倍，但生产成本约在7万—9万元/吨。2022年9月初，硅业分会因市场价格涨势过强，关闭了硅料报价窗口。

硅料价格“高烧不退”，超额利润吸引新进入者及新扩产能大幅增加。在供应端，2022年四季度硅料新扩建产能持续释放，成为驱动此轮产业链降价的核心动力。据国金证券数据，硅料在2022年四季度的供应量环比上季度增幅达25%。

硅料供应瓶颈打开，推倒了“多米诺骨牌”，光伏产业链各环节价格连锁调整。据第三方资讯机构PV InfoLink 2023年1月4日数据，当周国内硅料、硅片、电池片和组件均价较2022年11月底价格分别下滑37%、47%、41%、7%。

除了供应增量释放，季节性需求锐减也加速了产业链价格松动。一名光伏行业分析师告诉财新，产业链长期高价导致2022年四季度终端需求疲弱，而一季度本就因春节假期、冬季施工、运输条件不利等因素，是传统装机淡季。

供需拉锯之下，行业洗牌加速到来。“当下已无必要再投建新的硅料产能。2023年下半年后，硅料市场将会更加宽松，此时再进入硅料市场，等到2024年后投产，面临的是白热化竞争局面。”硅业分会专家委员会副主任吕锦标对财新直言。

近两年，诸多企业被硅料等光伏产业链环节的高利润、高估值吸引，纷纷跨界入行。如今产能过剩浮现，产业链走入价格下行通道，各环节博弈激烈，新进者将被迫卷入价格战，一些企业可能面临“投产即亏损”的挑战。

过去一年，中国光伏产品出口创新高，优势地位凸显；但与此同时，欧美市场加快扶持本土光伏产业链，欲从中国企业手中收复市场。“中国光伏制造端面临前所未有的国际激烈竞争。”12月1日，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在2022年中国光伏行业年度大会上表示。

市场供需调整和产能过剩预期之下，光伏龙头企业股价在2022年纷纷回落，年末A股光伏板块（931151.CSI）总市值2.59万亿元，较2021年末接近3万亿元市值下降了12%；不过在2020年初，光伏板块市值仅约7000亿元，可见这三年行业波动之巨。截至2022年底，全球最大的硅片和组件制造商隆基绿能（601012.SH）总市值3204亿元，较上年末市值蒸发约1462亿元，股价累计跌幅超30%。其他光伏龙头公司的股价也不同程度下挫。

“当前光伏板块估值正处于近两年来最低水平。”川财证券报告指出。光伏板块估值在年底年初的几个交易日触底反弹，龙头公司股价有所修复，这与市场认为产业链价格调整将刺激新一年终端需求大幅增长的预期相关。不过前述光伏行业分析师认为，光伏板块短期内仍难以扭转颓势，或需在2023年一季报发布后确认库存减值情况，才能迎来较持续的反弹。从投资角度看，2023年可关注供需偏紧环节和技术迭代环节的机会。

降价连锁效应

硅料价格仍未触底，而跌势一旦启动，“下游‘买涨不买跌’的观望心态就强烈起来，硅料交易有价无市，预计2023年农历春节后可能出现每吨10万至12万元的硅料报价。”前述光伏行业分析师指出。

硅料新产能还在不断进入市场。吕锦标透露，2022年12月，中国多晶硅月产量已接近10万吨，1月才5.2万吨。2022全年产量超80万吨，同比增六成，足够350吉瓦的光伏用料；而同期全球光伏装机乐观预计仅为250吉瓦。产能方面，2022年底，中国光伏硅料年产能已达120万吨，到2023年底还将翻番。吕锦标判断，随着2023年在建的120多万吨产能投产放量，硅料过剩已不可避免，硅料价格或再大幅下行。

“2022年12月，市场只完成了占比10%不到的硅料零售交易，和一部分内部关联企业用料，主要的硅料长单交易都没有履行，导致大量为长单生产的硅料积压在厂。”吕锦标介绍，目前，国内硅料环节累积的库存约为一个月的长单提货量，这样的垒库为过去两年少见，即便是2021年底零售交易清淡、价格下行时，长单提货仍按月履行。他认为，考虑到硅片环节频繁大幅跌价，库存减值，零售硅料价格越往下走，交易越清淡，下游会优先消化11月的长单提货及进口硅料，保持消耗库存的生产负荷。



吕锦标称，硅业分会报价于2023年1月4日恢复后，上下游企业开始重新商议履行硅料长单提货。目前下游企业手上硅料较少，长单恢复提货后，加上春节备货的需求支撑，硅料市场成交活跃度将有所提升，硅料价格或逐步企稳。

硅料价格回落后，产业链利润预计加速向中下游转移。过去两年，光伏行业“苦硅料久矣”。受硅料短缺、价格上涨影响，光伏产业链上中下游冷热不均。光伏产业链包括硅料、硅片、电池、组件和电站环节。光伏产业链供应瓶颈所在的硅料企业赚得盆满钵满，通威股份（600438.SH）、大全能源（688303.SH）、特变电工（600089.SH）三家硅料厂商，在2022年前三季度位居光伏行业净利润前三名。

从硅料环节往下，硅片环节的隆基绿能、TCL中环（002129.SZ）“双寡头”以较强的议价能力相对顺畅地传导了硅料成本；但产能庞大且分散的电池、组件环节，利润则受到两头挤压；而在终端，不少电站运营商的光伏建设项目因组件成本高企被搁置。

招商证券分析，2022年下半年，高达30万元/吨的硅料价格，使得相当比例的电站项目实际建设进度延后，四季度组件企业排产整体低于预期。2022年底，由于终端观望导致需求不及预期，11月开始，产业链价格松动，12月降价加速。

硅片供应过剩更为显著，引起价格进入下行通道。据国金证券测算，2022年底，国内硅片预计产能达到645吉瓦（GW，包含部分小尺寸和低效产能）。而2022年全球光伏装机乐观预计为250吉瓦，同比增约50%。硅料新增供给释放驱动硅片价格竞争加剧，硅片环节利润将被压缩。

2022年10月31日，硅片厂商TCL中环率先降价。11月24日，隆基绿能也下调硅片报价。一个月后，两家龙头公司再次双双下调硅片价格。PV InfoLink评析，从12月上旬开始，硅片龙头大厂的价格下跌速率和幅度都很惊人，踩踏严重，竞争激烈。

据PV InfoLink数据，182毫米边距、150微米厚度的单晶硅片1月4日当周成交均价已降至3.9元/片，较2022年11月底7.3元/片的价格暴跌近半。

“目前硅片环节平均开工率在50%左右，一线硅片厂商约为60%至70%。”前述分析师说。行情较差时，硅片和电池片的产能利用率更易调整，便于控制库存；而硅料企业化工属性强，一旦投产运营就很难停止，因此硅料环节在市场需求疲弱时，供应量易高于下游环节，价格战一旦开打，降价也更快。

1月4日，硅业分会分析称，近两月硅料价格持续下跌的主要原因是，前期硅片企业七到十天的高库存状态持续，且硅片环节可灵活下调开工率，导致硅料需求减弱；而同期硅料企业扩产增量仍在持续释放，市场供大于求，部分库存压力较大的硅料企业率先让价成交，导致硅料价格大幅下跌。

上游硅料、硅片大幅降价后，2022年12月27日，全球最大多晶硅厂商通威集团旗下通威太阳能公布的太阳能电池片价格也开始下落。其中，182尺寸电池片报价1.07元/瓦，较其10月底的报价降幅约两成；据PV InfoLink 2023年1月4日报价，这一尺寸电池片报价已降至进一步下探至0.8元/瓦，较2022年11月底跌超四成。

在组件端，据PV InfoLink 1月4日报价，组件均价在1.85元/瓦附近，较2022年11月2元/瓦的价格环比跌7%；同时，2月组件新单价格报价已到1.68—1.78元/瓦。

一名组件企业人士也认为，2023年春节后，组件主流交易价格将降至1.8元/瓦以下，可刺激国内集中式项目、新能源大基地的补装需求，“不过想再降到2020年的1.4—1.5元/瓦，难度较大”。

降价前，组件环节受产业链上游成本高企和终端需求迟滞两头挤压，未完全传导上游硅料、硅片涨价成本，因此在此轮调整中降价幅度有限。“硅料涨400%的时候，组件并未跟涨；硅料跌了，组件没有那么快反应。”组件龙头晶科能源（688223.SH）董事长李仙德12月30日表示。

“如果把产业链价格波动比作‘跳大绳’，绳子的中心就是硅料价格，组件是接近绳子的把手部分。即使硅料价格大幅震荡，传导到系统端，受制于支架、逆变器、储能、周边土地价格等成本影响和终端接受度，组件价格波动并不像硅料、硅片那么大。”前述光伏组件企业人士告诉财新。

产业链价格拐点的出现，让下游电站运营商看到了曙光。TCL中环称，2021至2022年因多晶硅供应紧缺，原材料价格攀升，装机与市场需求被严重抑制；随着供应压力缓解，近期产业链价格加速下跌是回归平价上网的表现，2023年有望成为行业需求放量的大年。据吕锦标测算，组件价格从2元/瓦回落到1.8元/瓦，终端电站运营商的收益率可从6%提升到7%左右。

产能过剩冒头

2022年中国光伏装机创造历史新高，前11个月，累计装机量达到65.71吉瓦，同比增89%。前述分析师预计，国内新增装机量2022年全年有望超过85吉瓦，其中，分布式光伏新增装机为主力，预计占比约六至七成，达到50吉瓦左右，同比接近翻番。

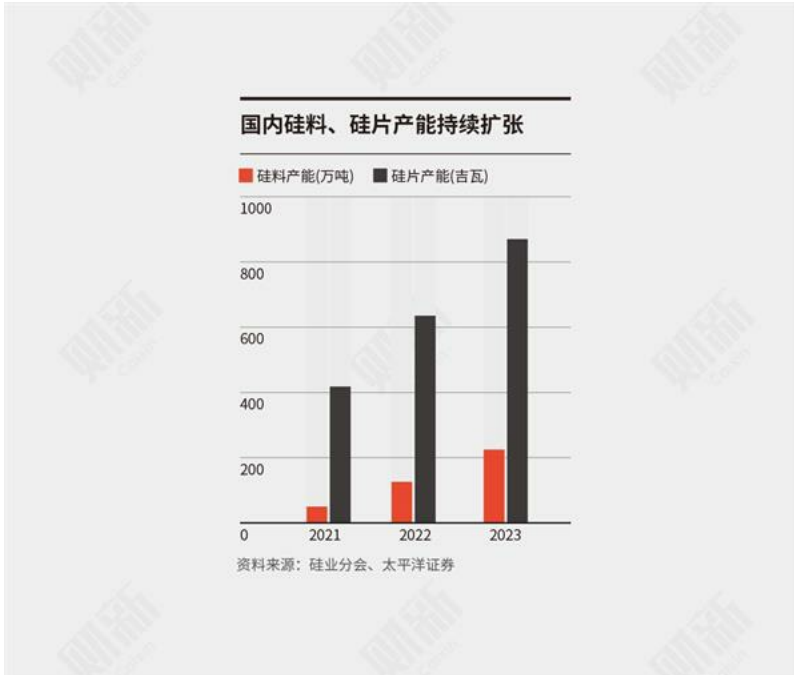
因上游硅料价格飙涨，2022年集中式光伏项目投资收益率被压缩，新增装机重心向价格敏感度相对较低、投资决策分散的分布式项目转移。

硅料大幅降价后，集中式地面电站和分布式光伏有望双双驱动装机增长。“山东、河北等分布式光伏大省已出现配电网接入、消纳等瓶颈。2023年分布式光伏难再维持2022年的同比高增速，但仍预计占据新增装机的半壁江山。”前述组件企业人士认为，受前期产业链价格压制的集中式光伏项目将会起量，2023年预计较2022年翻倍，达到70吉瓦左右。

前述分析师预计，2023年国内光伏需求有望达到120吉瓦，同比增超40%。集中式需求约60吉瓦，同比增超70%；分布式约60吉瓦，同比增超10%。

未来三年，全球“碳达峰、碳中和”浪潮下，光伏新增装机容量增长空间依然广阔，但增速将有所放缓，预计保持在20%左右。据太平洋证券预测，2023年至2025年的三年中，中国新增装机将分别为123吉瓦、148吉瓦、178吉瓦，全球新增装机分别为340吉瓦、410吉瓦、500吉瓦。

即便光伏新增需求不断上台阶，但在硅料供应充足、硅片产能扩张过快的情况下，行业产能过剩问题加剧。PV InfoLink称，2022年初全球硅片行业产能为367吉瓦，而2023年底将达到731吉瓦，两年产能增长近翻倍。另据中国光伏行业协会预计，2022全年装机需求上限为250吉瓦，2023年业内预计为340吉瓦。对照来看，2023年产能要超过需求近1倍。



竞争格局上，不断有新生力量加入硅片扩产大潮，隆基绿能、TCL中环的市占率呈下降趋势。前述分析师指出，两家硅片龙头的市占率从2020年的70%降至目前的50%—60%。

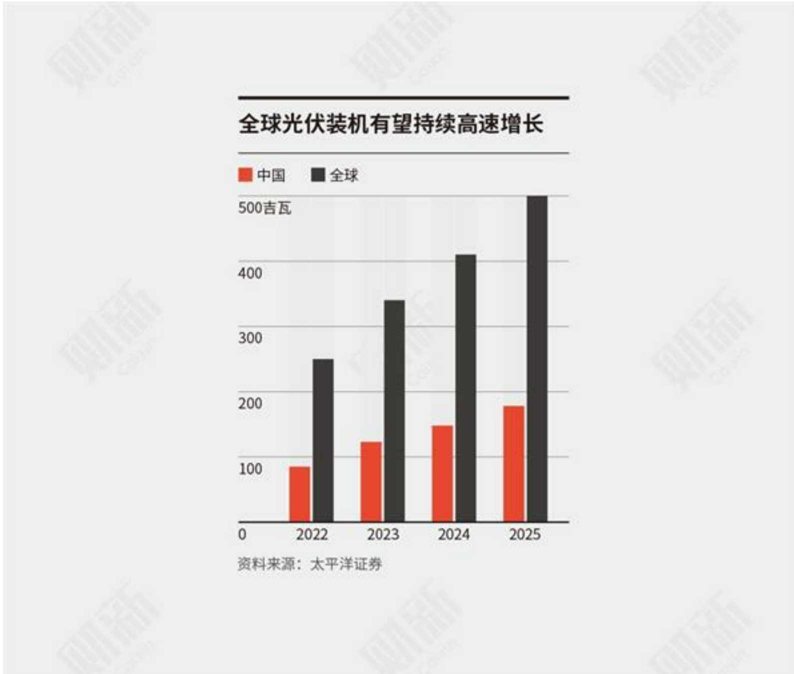
“2022年四季度，硅片降价明显是新进入者发起的。”吕锦标说，此前硅片价格难降，主要由于隆基、中环市占率高、定价权强。2022年三四季度，新进硅片厂商上机数控（603185.SH）、双良节能（600481.SH）、江苏美科太阳能、高测股份（688556.SH）、广东高景太阳能、京运通（601908.SH）的产能纷纷落地。

“以往我们只需要看双巨头的官宣调价，其他玩家后面跟着走。”吕锦标说，如今的硅片格局已悄然生变。

供需调整之下，光伏产业该走一体化还是专业化道路的讨论重回行业。前述光伏组件人士告诉财新，过去两年的光伏行业，组件、电池片商被上下游挟持，为避免被“卡脖子”，不断加深垂直一体化程度，不得不加入扩产大军。

2022年6月和8月，光伏组件龙头企业天合光能（688599.SH）、阿特斯（NASDAQ：CSIQ）先后宣布自建硅料生产。天合光能拟在青海西宁建设年产15万吨高纯多晶硅项目，一期5万吨、二期10万吨，分别计划在2023年底、2025年底前完成。阿特斯拟在2027年底前，在青海海东建设年产20万吨高纯多晶硅。硅料龙头通威股份则进军下游，2022年9月和12月，接连宣布在江苏盐城、南通投建两个25吉瓦高效光伏组件项目。

“眼下光伏行业‘内卷’有增无减，最终光伏企业都会做成一体化。”前述分析师认为，光伏产业链供需风险多年来反复演绎，竞争到最后，组件生产商会把供应链前端都配齐，而上游硅料厂商在大规模扩产之下，为保证之后的销路也会向下延伸，结果就是新一轮全行业产能过剩的残酷洗牌。



不过，在市场行情快速下行时，任何一个不具备核心竞争力的环节，对垂直一体化的企业来说，都将成为负担。

“比如电池组件的企业为原料保障上产的硅料产能，到2024年供应宽裕之后竞争必然惨烈，这样的小产能与动辄几十万吨的硅料专业大厂相比，更难抵御经营风险。”吕锦标认为，硅料小产能最终还是会被整合，由专业化硅料公司管理。当光伏行业市场容量足够大、产业足够成熟后，仍会回归自己的专业领域。

正泰新能科技有限公司董事长陆川在2022年光伏产业链供应论坛上亦表示，垂直一体化如果到了某一环节严重过剩的时候，压力会比较大。供需紧张时，各环节管理可以相对粗放；一旦过剩，拼的是每个环节的精细化运作。垂直一体化企业在面临行业技术、市场变化时，资金回收、技术迭代、生产效率协同等方面的劣势也会体现。

产能过剩和周期性的风险已在冒头。

2022年12月7日，主营服装纺织的江苏阳光（600220.SH）宣布其200亿元光伏项目计划告吹。当年3月8日，该公司公告拟在内蒙古投资光伏业务，股价在六个交易日收获五个涨停。但此后九个月，该公司一直未开展光伏项目的实质性经营活动，仅支出了81.53万元的前期调研等基础工作成本。

2022年跨界进军光伏领域的企业还包括：益智玩具企业沐邦高科（603398.SH）7月宣布拟在广西梧州建设10吉瓦光伏电池生产基地；乳企皇氏集团（002329.SZ）11月称其在安徽阜阳的20吉瓦光伏电池项目已开工建设；纺织企业棒杰股份（002634.SZ）12月宣布，计划投资26亿元，在扬州建设年产10吉瓦高效光伏电池片项目。

天合光能董事长高纪凡在中国光伏行业协会年度大会上指出，由于近两年光伏行业利润可观，不少几乎没有光伏从业经验的新玩家涌入。但光伏行业发展具有周期规律，产品三至五年进行一次迭代，因此扩张不能过度激进。“有些时候光伏行业股票、估值被资本市场放大，短期内新玩家会感觉很‘甜’。但长期来说有很大的风险。产业的本质是需要持续有竞争力。”高纪凡说。

“关键还是要关注能为光伏行业提效降本的新技术。”吕锦标说。转换效率比当前主流的P型电池更高的N型电池正在加速扩容。中信建投分析称，由于P型电池量产效率理论极限为24.5%，目前23%左右的转换效率已无太大提升空间，而N型电池量产效率已稳定在24.5%以上。据亚化咨询统计，2022年，国内新增建设和规划中的N型电池之一——TOPCon电池产能高达224吉瓦，2023年将迎来更大规模出货。

光伏供应链部分辅材供需吃紧也受到市场关注。以石英砂为例，石英坩埚是硅片生产过程中的耗材，目前

尚无替代品。石英坩埚原材料为高纯石英砂，据太平洋证券数据，2022年底，高纯石英砂每吨销售价格达7万元，较年初上涨55%。招商证券预计，2023年石英砂供需偏紧，全年需求量预计在9.3万至10.3万吨，供给量预计在8万至9万吨。2023年石英砂涨价时间及幅度可能超预期。

国际局势变幻

在海外能源价格高企和全球能源转型的需求带动下，2022年中国光伏出口创历史新高，中国海关最新数据显示，1至11月，中国累计出口光伏组件144吉瓦，较2021年增长80%。

但中国光伏制造端也开始面临激烈的国际竞争，欧美多地正在积极促进本土光伏制造业发展。“各国光伏发展制造端已上升到政府层面，有目标、有措施、有步骤。美国、欧洲、印度等多地均采取行动，对外出台限制措施，掣肘中国企业；对内则通过补贴、建设等法案给予本土企业实质性支持。”王勃华指出。

作为中国光伏组件的主要出口目的地，欧盟已在积极寻求扩大本土光伏制造产能。2022年10月，欧盟委员会批准了一个新的太阳能光伏产业联盟，计划到2025年建立30吉瓦的本土光伏供应链产能。据PV InfoLink数据，目前欧洲本土组件产能仅6.5吉瓦。2022年前11个月，欧盟从中国进口了80.7吉瓦的光伏组件，占中国当期整体组件出口的56%。

美国也在通过激励性措施扶持本土产业链。2022年8月，美国出台《2022通胀削减法案》，明确提出将有300亿美元生产税收抵免和100亿美元投资税收抵免，用于支持太阳能电池板、风力涡轮机等产业。美国太阳能行业协会提出，到2030年实现50吉瓦太阳能本土制造产能的目标，而在2021年之前，美国本土仅有4吉瓦的组件产能。据国际能源署（IEA）2022年11月的报告，2022年前三季度，美国市场对光伏产品需求大约在16.5吉瓦。白宫2022年6月曾声明称，美国进口光伏组件中，约四分之三来自东南亚。

2022年6月，美国暂时豁免东南亚光伏组件关税24个月，旨在缓解美国组件短缺危机。但上述关税豁免仅是暂时性的，美国针对东南亚光伏产品开展的反规避调查仍继续进行。美国商务部12月2日发布的一份初步调查结果称，天合光能、隆基旗下Vina Solar、阿特斯等四家中国光伏制造商在东南亚地区组装设备后再运往美国，以此规避美国关税，预计最终结果将于2023年5月公布。

“中国组件龙头企业一半以上的产品供应了海外市场，需要考虑一旦国外市场受到制约，如何消纳这部分产量，以及未来如何走出去。”前述组件企业人士对财新分析称。

中国拥有完整的光伏产业链和极具竞争力的生产成本，在全球光伏产业链中占主导地位。IEA 2022年8月报告指出，中国光伏制造业从硅料、硅片、电池到组件的各个环节，均占全球产能的80%以上。中国光伏产品的制造成本比印度低10%，比美国低20%，比欧洲低35%。

俄乌冲突爆发后，海外传统能源价格高企，能源转型需求迫切，欧洲等地光伏装机需求旺盛，刺激了组件出口。2022年前11个月，中国组件出口欧洲市场占比56%，较2021年的45%提高了11个百分点。

经历了2022年上半年的高速增长后，下半年中国光伏组件出口增速放缓，三季度出口同比增长69%，相较二季度94%、一季度112%的同比高增速均明显下降。从单月看，自7月出口量达峰后，出口数据连续四个月下滑，11月中国出口光伏组件10.7吉瓦，月环比下降9%，8至10月出口月环比分别下降9%、11%、7%。

PV InfoLink分析称，2022年下半年，中国光伏组件出口数据连续下跌的主因是，占市场份额过半的欧洲市场在7月以前拉货力道过猛，导致库存积压，叠加安装人力不足、光伏逆变器短缺、北半球冬季施工淡季等影响因素。太平洋证券预计，2023年劳动力及逆变器短缺状况将明显改善，欧洲新增装机将达到65吉瓦，同比增长30%。

不过短期内，欧美扶持本土光伏产业链对中国光伏制造业出口的威胁尚不大。吕锦标认为，光伏制造业回流欧美的情况在近几年可能性不大，因为建厂所需的产业链配套、辅材、生产设备等都依托于中国的成本优势，去欧洲或北美建厂的挑战很大。“关键是中国的企业要怎样提前去准备应对。”他说。

值此节点，对中国光伏制造龙头企业来说，加快全球布局愈加重要。一方面，全球清洁能源转型进程加快，未来海外光伏组件需求市场依旧广阔；另一方面，欧盟碳关税、美国对华多晶硅制裁等贸易壁垒等都潜在威胁出口，企业需通过在需求地市场的本土化布局来规避风险，搭建全球供应链和销售网络。

隆基绿能、天合光能、晶科能源、晶澳科技（002459.SZ）等多家中国光伏组件龙头已在东南亚投资建厂。

除了组件产能，光伏组件企业也逐步向上游延伸，投建电池片、硅片产能，实现一体化布局。浙商证券研报显示，目前中国光伏组件企业在东南亚布局的硅片、电池、组件分别约 21.6吉瓦、27.7吉瓦、30吉瓦。隆基、天合、晶科、晶澳在东南亚自建的硅片产能将分别扩至4.1吉瓦、6.5吉瓦、7吉瓦和4吉瓦。

“中国光伏制造企业在东南亚进行一体化布局是一个新趋势。”吕锦标表示，在东南亚建厂，既能规避大部分贸易风险，又因为靠近中国拥有成本优势，更容易获得价格低的生产设备和配套产业链。

“我们也在包括北美洲、东南亚、欧洲等一些具有可能性的地区，研究能否逐渐形成区域性制造中心。如果条件具备，可以与组件、电池等环节企业联手出海，把中国的资本、技术、产业链优势一起推向海外。”通威集团董事局主席刘汉元表示，但鉴于复杂的国际政治和贸易环境，企业可能不会“跑得太快”，海外布局还需谨慎对待。

回溯丨一周回溯


开卷 | FIRST PAGES

一周回溯

2022 年 12 月 31 日，习近平通过中央广播电视总台和互联网，发表了 2023 年新年贺词。

2023 年 1 月 1 日至 3 日，中共中央政治局委员刘国中在四川、重庆调研，强调稳妥有序实施“乙类乙管”，高效统筹疫情防控和经济社会发展。

2022 年 12 月 30 日，习近平在北京同俄罗斯总统普京举行视频会晤。

2022 年 12 月 30 日，十三届全国人大常委会第三十八次会议表决通过，十四届全国人大一次会议于 2023 年 3 月 5 日在北京召开。此前，政协第十三届全国委员会主席会议建议，全国政协十四届一次会议于 2023 年 3 月 4 日在北京召开。

2023 年 1 月 1 日，巴西新一任总统路易斯·伊纳西奥·卢拉·达席尔瓦宣誓就职。习近平主席特别代表、国家副主席王岐山出席了他的就职仪式。

2023 年 1 月 3 日至 5 日，菲律宾总统费迪南德·罗慕尔德兹·马科斯访华；1 月 5 日至 6 日，土库曼斯坦总统谢尔达尔·别尔德穆哈梅多夫访华。

马科斯　别尔德穆哈梅多夫

2022 年 12 月 30 日，十三届全国人大常委会第三十八次会议闭幕，通过决定，由中国原驻美大使秦刚接替王毅，出任外交部部长；由中组部原副部长王晓萍接替周祖翼，出任人力资源和社会保障部部长。

秦刚　王晓萍

2023 年 1 月 3 日，中共中央任命公布：青海省原省委书记信长星调任江苏省委书记；全国总工会原党组书记陈刚调任青海省委书记。此前，2022 年 12 月 30 日，天津市原市委副书记金湘军调任山西省代省长。

信长星　陈刚　金湘军

2023 年 1 月 3 日，联合国安理会 2023 年度第一个工作日，厄瓜多尔、日本、马耳他、莫桑比克和瑞士，作为新当选的安理会非常任理事国开始履行职责。

2023 年 1 月 1 日，克罗地亚正式启用欧元并加入申根区。加入申根区后，克罗地亚取消对欧盟成员国陆地和海上边境口岸的边境管制。空中交通管制将于 3 月 26 日取消。

2023 年 1 月 1 日，新修订的《体育法》《农产品质量安全法》《妇女权益保障法》等法律施行。

2023 年 1 月 3 日，美国第 118 届国会开幕，众议院议长选举经过三轮投票仍“难产”。这是百年来美国国会众议院议长选举首次未能在首轮选举中产生人选，导致众议院陷入政治僵局。

2023 年 1 月 1 日，62 岁的梁凤仪出任香港证监会第三任行政总裁，成为掌舵香港证监会的首位华人女性，任期三年。

2023 年 1 月 3 日，中国人民银行、国家外汇管理局决定延长银行间外汇市场交易时间至次日 3：00，覆盖亚洲、欧洲和北美市场更多交易时段。

2022 年 12 月 30 日，根据全国人大常委会会议通过的关于修改对外贸易法的决定，各地商务主管部门停止办理对外贸易经营者备案登记。

2023 年 1 月 5 日，央行、银保监会通告，新建商品住宅销售价格环比和同比连续 3 个月均下降的城市，可阶段性维持下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。

2023 年 1 月 3 日，国内汽油、柴油价格每吨分别提高 250 元和 240 元。这是中国连续三次下调汽油、柴油价格后首次上调。

2023 年 1 月 5 日，国务院联防联控机制综合组发布通知，优化内地与港澳人员往来措施，自 1 月 8 日起实施。其中包括有序恢复内地居民赴香港、澳门旅游等。

2023 年 1 月 1 日，瑞典正式接替捷克出任欧盟 2023 年上半年轮值主席国，将把寻求提高欧洲竞争力置于政治议程首位。

2023 年 1 月 5 日，罗马天主教荣休教皇本笃十六世安葬。95 岁的本笃十六世于 2022 年 12 月 31 日因病去世。2005 年他被推举为教皇，2013 年因健康原因退位，是 600 年来首位在世时辞任的罗马天主教教皇。

2023 年 1 月 3 日，新年后第一个交易日实现“开门红”，其中，沪指表现较强，收涨超 0.8%，站上 3100 点关口；港股亦低开高走，恒指收复 20000 点。

2022 年 12 月 31 日，国务院国资委公告，中国南水北调集团有限公司列入国务院国资委履行出资人职责企业名单。包括中国南水北调集团在内，目前国资委监管的中央企业为 98 家。

前瞻丨俄罗斯石油供给反制措施将生效

财新周刊 井豫涵

在G7国家宣布对俄罗斯海运原油设置价格上限的近1月后，2022年12月27日，俄罗斯总统普京签署了一项法令，将禁止向那些遵守G7（西方七国集团）国家所设石油价格上限的国家，出售原油及石油产品，自2023年2月1日起生效，有效期至2023年7月1日。对成品油的出口禁令将于稍晚启动，具体时间由俄政府决定，但不早于2月1日。

该法令规定，只要交易合同中直接或间接规定了援用G7国家所设价格上限机制，俄罗斯就将禁止向相关外国法人或个人供给俄原油和石油产品。同时，该禁令对包括“最终买家在内的全部阶段”均有效。

不过，这一法令也为俄总统保留了签发特别许可证的权利，即授权俄总统有权就原油和石油产品供应作出特别决定。此外，这一法令还避免了由俄政府设定原油价格下限或禁止特定国家购买俄油等最极端的市场干预措施。

2022年12月初，欧盟同意为俄罗斯海运原油设置60美元/桶的价格上限，所有G7国家和澳大利亚也跟进设置了这一上限。根据价格上限机制，自2022年12月5日起，买家只有以不高于上限的价格购买俄海运原油，才能获得欧美国家为运输俄原油提供的航运、保险、再融资等服务。欧盟运营商是石油运输保险等服务的主要提供者，美国财政部曾表示，G7国家的相关企业占据海事保险市场份额的近90%。

俄罗斯财政部数据显示，在2022年11月15日至12月14日期间，俄乌拉尔混合油的平均价为每桶57.49美元，低于60美元/桶的价格上限。这意味着尽管实施限价，多数交易仍可进行。

在带有反制意味的石油供给法令出台前，俄罗斯方面曾表示，为应对G7国家实施的石油价格上限，该国准备降低石油产量。俄副总理诺瓦克曾表示，俄考虑2023年初将石油日产量降低50万至70万桶。更早之前，俄方还曾考虑为石油销售设置固定价格，或规定在国际价格基准上可销售的最大折扣。

另一方面，普京在2022年12月30日还签发一道总统令的修正令，允许来自“不友好”国家的天然气买家用外币偿还燃料债务。这实际上局部取消了来自“不友好”国家的天然气买家只能用卢布支付俄能源商品的要求。

此前，普京曾在2022年3月底签署一项法令，要求俄管道天然气供应完全转向通过卢布支付。

在相关公司拒绝遵守该法令后，俄天然气巨头俄气公司中断了对波兰、保加利亚、芬兰、荷兰和丹麦客户的天然气供应，也停止了对德国的部分天然气供应。其他欧洲公司则在被授权处理天然气付款的俄罗斯天然气工业银行开立了特别卢布和外币账户。

国风丨知网被罚

财新周刊 葛杏航



2022年12月26日，国家市场监管总局作出行政处罚决定，认定知网实施不公平高价、限定交易行为排除，构成滥用市场支配地位行为，责令其停止违法行为，并处以2021年度中国境内销售额17.52亿元5%的罚款，共计8760万元。图：视觉中国

被立案调查七个月后，中国知网垄断案落槌。2022年12月26日，国家市场监管总局作出行政处罚决定，认定知网实施不公平高价、限定交易行为排除，构成滥用市场支配地位行为，责令其停止违法行为，并处以2021年度中国境内销售额17.52亿元5%的罚款，共计8760万元。

知网，又称中国国家知识基础设施（China National Knowledge Infrastructure，CNKI）。作为学术平台，其主要业务是向高校、科研院所、公共图书馆等用户销售网络数据库服务，同时提供学术不端检测等增值服务。

学界、业界对知网运营模式的质疑由来已久。2021年末，中南财经政法大学退休教授赵德馨起诉知网擅自收录其论文并获赔70余万元，引发广泛关注。2022年4月，中科院多个研究所停用知网，再次使知网陷入争议。

2022年5月13日，国家市场监管总局对知网涉嫌实施滥用市场支配地位行为立案调查，调查主要分为界定相关市场、认定市场支配地位、判定滥用行为三步。据行政处罚决定书，知网涉及的垄断行为主要包括实施独家合作、限定交易和不公平高价两种。

行政处罚决定书披露，知网通过签订格式化独家合作协议等方式，限定与其签约的学术期刊出版单位、高校只能向知网提供学术文献数据，不得授权其他竞争性平台使用。2014年以来，知网每年达成独家合作协议的期刊数量为920种至1525种不等；独家合作的高校数量和占比逐年增长，2022年5月达490家，占合作高校总数的63.1%。

2018年以来，知网还从期刊数据库中选取部分学术影响力大、用户刚需的重点期刊，与学术期刊出版单位签订补充协议，要求其授权知网独家享有出版发行权利，形成个刊数据库单独定价销售，进一步挤压其他竞争性平台获取期刊数据资源的空间。同时，知网采取多种奖惩措施保障独家合作协议实施。

国家市场监管总局认为，知网的独家合作模式限制了学术资源的传播渠道，影响了学术期刊获得更多市场机会，不利于行业规范健康发展，该行为不具有正当性，排除、限制竞争的主观意图明显，破坏了公平竞争的市场秩序。

国家市场监管总局经调查发现，2014年以来，知网为获取超额利润，滥用市场支配地位，通过连续大幅提高服务价格、拆分数据库变相涨价等方式，实施了以不公平的高价销售中文学术文献网络数据库服务的行为。

2022年12月26日下午，知网官方表示对处罚决定“诚恳接受、坚决服从”，并发布整改方案，从整改独家合作模式、完善数据库定价机制、完善著作权授权链条及稿酬支付办法、强化公益属性等方面提出15项整改措施。

有学者认为，在没有没收违法所得的情况下，这一罚款金额显然偏轻，受到知网违法行为侵害的用户有权主张民事赔偿。

心智丨用好有限的时空资源

倪考梦



插画丨董必奇

文丨倪考梦
安人心智特约作者

如何用好有限的时间和空间，去应对无限的难题和挑战？

第一种思路是用时间管理解决更多问题，这是多数上进青年的做法。可以分为三个阶段来思考。

第一个阶段，提高效率来节省时间。在这个阶段，我们还是小白，不能决定自己做什么，也不能判断到底什么对我们是好的。这时我引入的是GTD（get things done）的理念，就是记录、梳理、细化，尽力把能做的任务都做掉。其中，最核心的是细化，明确任务的NA（next action，下一步行动），让很多想法变成行动。

同时，我使用Doit、滴答清单等工具，逐步养成计划—试错—反思的习惯。此外，我还发现了晨型的价值。时间错峰，早睡早起，每天比别人更早开局、更好开局，可以确保一天的良好状态。晨型如何结合反思日记，作为一天的开局操作，还可以有更多加持效果。终极形态是时机管理，何时做比如何做重要。

第二个阶段，精简任务来节省时间。在这个阶段，我们的能力水平和工作平台都有所提升，能够部分自己决定做什么，但还是有许多事务找上门来。若不学会拒绝，就会死于细碎。于是我把重点放在砍掉或冷处理（雪藏、暂缓）那些不必要的或低价值的任务上。

这个阶段我做了很多矩阵分析工具，识别出所谓的PP任务，即必须做且高价值的主线任务；XP任务，即可做可不做的高价值的支线任务；PX任务，即不得不做但是低价值的有毒任务；××任务，即可以不做且没有价值的垃圾任务。并且，通过并联和串联来重构任务。这些方法是有效的，但还不够好，因为实操时，任务评估因人因时而异，太过个性化，操作和推广起来不方便。

第三个阶段，创新模块来节省时间。在这个阶段，我们的能力和平台继续升级，不仅要决定自己做什么，还要决定身边的其他人做什么；不仅要站在个人角度思考问题，更要站在群体角度寻找答案；不仅要站在当前角度谋划问题，还要站在未来角度谋划对策。目前我想到三种方案。

一是拥抱自然遗忘。彻底放弃时间管理、任务管理等工具，采取“备忘+遗忘”模式，每天只手记两三件重要的事情，把其他不太重要的事情交给人类默认的自然遗忘机制。

二是引入群体思维。彻底放弃纯粹的个人视角和人脑加电脑的思路，从领导者视角统揽众人的时间管理，改用人类助理替代机器助理，借助群体智慧筛选任务、启动任务、延续任务、完结任务。这个法子有效，但是实操门槛不低，而且使用范围有限。

三是改变时间观念。彻底放弃过去时间观和当下时间观，改用未来时间观。立足未来时间观的管理任务会考虑PA（previous action，前一步行动），以此为提示，设计更完整的行为链条。

第二个思路是用空间思维替代时间思维。空间相对固定，我们很容易让空间停驻。我们错过了今天，就不能再选择今天来做这个活动；但如果我们只是错过了某个空间，那么下一步还是可以选择这个空间来组织活动，或者用其他空间来替代。

用空间思维作为解题的突破口，还会大幅增加思考的深度和广度。用空间作为思考问题的基本框架，可以给人的思想松绑，摆脱单向、线性、聚合思维的束缚，收获多向、网状、发散思维的红利，非常有利于创新和变革。

另外，空间思维还会带来许多有趣的推论。比如说，睡梦，不是一段苟且的时间，而是一个美妙的空间。起初是在床上待着，然后就进入无穷的空间，到梦境的深处，去体验全然不同的人生。这种体验，完全超越时间，是无数空间的叠加。

创作，不是一段客观的时间，而是一个主观的空间。我在特定空间里写作，我所写就的东西则是另一个特定空间。我用文字引导读者进入这个空间，与读者一起体会其美好。

情感，不是人在一起的时间，而是人在一起的空间。空间是一个个平行的存在，有多重宇宙。我们和家人在一起，和爱人在一起，和朋友在一起，所有这些感情，都是不同空间，就像是瓶子里发光的珠子，相拥在一起。

我们难以改变时间，但可以轻松改变空间。空间的分配是高度不公平的，有的人拥有许多空间，有的只有很少的空间。但我们都有相同的机会，去探索、重构和挖掘旧空间，发现和开辟新空间，从而接近无限的可能。

一是改变现实世界的空间。拥有更大的房子，布置自己的书房，打造属于自己的私人空间；借用更多的半公共空间，或者找到更多雅致的咖啡馆等公共空间。要努力挖掘有限空间的无限可能，通过延展来发现和利用可供性。另外，学会整理，是极其重要的空间建构技术。现实世界里的空间构建会直接改变环境，助推我们的行为。

二是拥抱虚拟世界的空间。在虚拟世界里，有不计其数的平行空间、复合空间和多重空间。对话、音乐、阅读、看片、游戏、冥想、睡梦都能把我们带进另一个空间，或者让多个空间坍塌、重叠、交融在一起。特别是电脑游戏，我们拥有更多虚拟资源以支持虚拟自主，甚至影响现实世界里的表现。

三是探索虚拟融合的空间。虽然我不太喜欢当前一些人吹捧元宇宙的作法，但未来的确可能是一个人人插管连线的混合现实的世界。我们要敢于尝试新工具新手段，在试错中发现和打造“神器”，为已经到来却分布不均的未来做好准备。

天眼丨跨年夜突袭



图：Ria Novosti/视觉中国

当地时间2023年1月2日，顿涅茨克地区，俄罗斯紧急救援人员清除被炮击摧毁的废墟。俄罗斯国防部称，跨年夜期间，乌克兰武装力量对顿涅茨克马克耶夫卡地区的俄罗斯军人临时部署点进行了打击，截至1月4日，造成的死亡人数已上升至89人。俄军方称，事后俄军对乌方进行了反击，摧毁乌方大量武器装备，并打死300余名乌军和外国雇佣兵。俄军方还称，调查显示，有士兵违反禁令违规使用手机，造成部署点地点泄露，将对相关负责人进行处罚。乌克兰武装部队总参谋部2日证实乌军对顿涅茨克地区马克耶夫卡的俄军进行了打击。乌克兰军方表示，马克耶夫卡袭击所导致的俄军死亡人数要比俄方公布的更高，约有400人死亡。

编读丨回声

今天晚上吃什么：
2022年如此大量投资依然不能稳增长，说明投资拉动已到极限，为什么不愿意把钱花在提供保障、提振消费上？

《2023如何稳增长》

WRa：
没有对当下的反思，则未来不会变好。

《直面改变了的世界》

Brutal：
中国有什么特殊性，以至于股市没有做空机制、交易只能T+1？

《退市加速度》

南国正清秋：
一是学科教育质量不可靠，因其他因素导致的多而不专；二是行业发展不健康，人才看待遇留不住，底层看编制又进不去，中间那拨又老想走捷径；三是行业监管不到位，有需求自然有市场，但是行业却总有漏洞可钻；四是人力资源不充裕，总是统筹抽调医生干这干那，哪来的时间干好本职？

《怎样伪造医师考试资格》

编读丨读周刊 看视频

1月16日至20日，世界经济论坛年会在瑞士达沃斯举行——@《财新周刊》《冬季达沃斯时隔三年线下重启》，相关视频：达沃斯财新辩论：中国的全球绿色领导力

如果说一年前的当务之急是美联储改变落后于曲线的货币政策，2023年美国政策改善最应依靠财政等政府部门——@《财新周刊》《2023年美国宏观政策前瞻》，相关视频：穆迪：2023年美国经济衰退的证据不足

如何促进消费复苏、化解房地产风险、改善预期提振信心？——@《财新周刊》《2023如何稳增长》，相关视频：刘世锦：建议2023年经济增长目标不低于5%

编读丨财新视听内容精选

【华尔街原声】

美国企业债展期风险有多大？/耶金：石油市场一分为二

【周五晚**7**点】

更名“新冠感染”后，还有哪里在发生变化？

【新声**NewVoice**】

蔡凯东：心水南音新声不息/汪铮：做建筑就像在海里游泳

【商旅对话】
卫龙孙亦农：食品企业要修炼好内功

卫龙在港交所挂牌上市之际，卫龙美味全球控股有限公司执行董事、CEO孙亦农谈食品企业发展

编读丨答疑

联系编辑部：邮箱**newsroom@caixin.com**或电话（**010**）**8590 5000**

北京读者阳鼎：

寒冬腊月，部分地区天然气用户遭遇限购、断供问题，原因何在？

本刊产业新闻部：

城市燃气公司曾大力推广“煤改气”，现在却陷入缺气困境。缺乏一手气源、市场气价高企，而终端民用气价较低，无法疏导上下游价差压力，气源成本与销售气价倒挂加剧，是资源实力较弱的城燃公司目前面临的根本性难题。而当初借势县城、农村“煤改气”大举进入市场的中小城燃企业，随着“煤改气”工程接近尾声，市场红利退去，如何持续经营，保障终端居民用气安全、稳定，成为这些燃气公司接下来亟待解决的难题。

目前，天然气产业链上下游的主要矛盾在于，上游气源单位按照非居民用气价格给下游城燃公司供气，但城燃公司的终端销售价格受管制，只能按较低的居民用气价格结算。同时，进口气价还在飙涨。

一位地方城燃企业负责人对财新透露：“今冬，城燃公司要求上游气源单位按照居民用气价格结算农村‘煤改气’用户气价，但是上游供气方不同意，没能给足城燃公司农村‘煤改气’的居民用气量，导致下游城燃公司

断供。”

随着全国“煤改气”接近尾声，市场红利基本退去。“很多小燃气公司现在是硬着头皮在干，它们花一两百万元拿下特许经营权，又从银行贷款，本来是搞工程赚快钱，然后转手卖出，压根没想要经营，也不具备持续经营的能力。”一位熟悉河北城燃市场的人士称。

编读丨编辑更正

本刊2023年第1期，第68页图4图说应为“2022年9月1日，四川成都，高新区空旷的街道上行人稀少”；第73页图25图说应为“一位摸黑劳作的川籍工人在用脚探瓜”。特此更正。

随笔丨“我保护你”——三代母亲的故事

张畅

母亲每天都能收到我儿子的视频——久久能追视了，听见声音有反应了，会对人笑了；母亲每天也会接到养老院护工发去的视频——姥姥丧失了视力，也听不到声音了，起不来床了，渐渐完全不能自理了



30多年前和我现在一般年纪的母亲抱着我，就像如今她抱着我的儿子一样。

文丨张畅
节目策划人、撰稿人

一

2022年5月底，距离我的预产期还有一个月，母亲坐上了从老家哈尔滨到北京的高铁。根据当时的防疫政策，只要出发地出现确诊病例，健康宝即弹窗，无法抵京。我们每天关注着数据，在哈尔滨病例数清零的当天，母亲迅速收拾好行李，启程来京陪产。

抵京已是深夜，火车站旅客寥寥，略显冷清。远远看见瘦瘦小小的母亲，拖着和体型不相称的行李箱，头戴隔离面罩和厚口罩，朝我用力挥手。

我们上一次见面，还是在2019年春节。2020年春节，疫情暴发。2021年春节，老家小区封控。2022年春节，怀孕不便远行，就地过年。时隔三年，这是第一眼见到母亲。“你不该来的，我自己打车就行了。”她说。

车子疾驰在空旷的街道，载着我和母亲。夏夜的北京褪去白天的燥热，但仍不免叫人汗涔涔。“把面罩摘了吧，”我提议。母亲犹豫片刻，轻轻摘下，露出一双疲惫的眼。因为自身患有基础病，母亲没能打疫苗，加上肺部有病灶，每次出行对她来说都是一场冒险。

然而，找上门的却是别的麻烦。来京第三天，母亲全身起了荨麻疹。腿、胳膊、脖颈、后背，一夜之间爬满了红色的疹子。我常见她一个人坐在床上，背对着房门抓挠。荨麻疹的痒侵扰了她的睡眠，连带着消化系统也开始反抗，频繁拉肚子。紧接着是停不下来的咳，支气管扩张的老毛病了。每当她努力说完整一句话，都不得不停下来，等这波咳嗽过去。

事不宜迟，网上挂了号，立刻带母亲去看病。一路上，母亲紧紧抓住我的胳膊，生怕我不小心摔倒。“我保护你。”穿过马路前，她拽住我的手，语气坚定。我别过脸，看向穿行的车流，感到滑稽：明明是我带她去看病，在我临近生产前夕，她如何保护我？特别是这些天，她整个人消瘦下去，身体的疲态已让她无力应对。为了不给我添麻烦，她一直在试图掩盖，可身体的实际状况却一次次露了馅儿。

我扛着肚子，拖着抽筋的小腿、肿胀的双脚，因为腹腔内的压迫大口喘气。此刻，我们母女俩，都为了成全对方，照顾对方，努力同自己的脆弱抗衡。

二

排队扫码进入医院时，母亲的手机响了，是姥姥、姥爷所在养老院的负责人打来的。

“你们尽力就好，我不追究。”我听见母亲说。

去年初，母亲带上88岁的姥姥、92岁的姥爷，从之前的敬老院搬到市郊一家医养结合的养老院，起因是姥姥突发心脏病，原先的敬老院没有医疗条件。疫情正是紧迫的时候，院方不许家人陪护。母亲不忍心，避开了院方的围栏和监控，从后院的小树林钻进去，带着姥姥和姥爷去到他们的新居。我无法想象那样瘦弱的母亲是如何背着行李，搀扶着两个老人，偷偷穿过树林的。她后来和我炫耀，说自己虽然距离70岁没几年，但仍身手矫健。可是，本不该如此啊。我想不通这有什么好骄傲的。

后来，姥姥刚转好，姥爷又发病了。养老院的负责人打电话过来确认是否用药，并告知了母亲最糟的结果。若干年来，母亲一直在为两个老人奔忙。每隔几个月，她都要去医院开上数十种药，按照服用剂量分配、打包、标记好日期，送到养老院去。衣物、水果、日用品，老人一个电话过来，母亲便立即行动。从家到市郊，两个小时的车程，往往东西送到了，老人已经忘记了为什么需要。

“人啊，不是一点一点衰老的，而是一瞬间。一瞬间，就老了。”挂断电话后，母亲感慨道，像是在自言自语。我这才知道，姥姥已无法走路和站立，只能坐轮椅。没过几天，轮椅也坐不住了，只能躺在床上。母亲雇了医院的护工照料，喂水，喂饭，给药，擦身体。然而，身体机能的退化是不可逆的。很快，姥姥大小便失禁，不认人，脾气无常，不时陷入谵妄。

记得上一次回家，去养老院看他们，姥姥坐在床边，对着窗户发呆。听见响动，她转过身，望向我和母亲。我走过去，半晌，她将我紧紧搂在怀里，脸贴脸。那是我们之间打招呼的方式。姥姥认出了我。

“来这儿之前，我都准备好了。”母亲语调平淡。“照片选好了，衣服备好了，该交代的都交代了。”

“其实你不来，我自己也可以的。”我说。

“都是必经的过程。没办法。”她仿佛没听见我说话，自顾自咳起来。

三

距离预产期一个星期，我的健康宝变成了黄码。接到社区打来的电话，说我在家附近的商场和阳性病例时空伴随，要求我居家观察，等统一安排的核酸上门，检测结果阴性即可解除。至于何时安排核酸上门，何时能自由活动，仍是未知数。小区内变黄码的不在少数，上班的、上学的、等着去医院的，都在群里发问，得到的答复一律是：等通知。

当天，隔壁楼因有阳性病例到访被封控，单元门口竖起围栏。十几人的保安队进驻小区，分批把守在每个单元门口，出入需查验核酸。整整一天，接打电话，反复确认与被确认；一层楼一层楼喊人，统一在院子

里做核酸。次日一早，每家每户门口安装了门磁，社区分发“爱心菜”。一切迹象均表明小区封控只是早晚的事。

腹中的孩子一日比一日膨胀，强有力的胎动，以顶出肚皮的气势时刻在宣告：一切就绪，准备发动。我想到自己随时可能迎接一个新生命到来，而那个明晃晃的黄码，却预示着一路可能遇到的阻碍。我焦虑到极点，将自己关在房间中，情绪崩溃。

“怎么都有办法，你听我的，肯定没问题。”母亲相当冷静。“我保护你。”

“你怎么保护我？”我感到孤独而无助。此时此刻，那份不安似乎只属于我一个人。我只有默默祈祷孩子来得晚一些，再晚一些，千万等到我可以通行无阻。

一个星期后，黄码变绿码，腹中的胎儿发动了。

四

凌晨3点，在前往医院急诊的路上，网约车司机要求每位乘客扫码。我刚举起手机，母亲便按下我的手臂，动作略微有些粗暴。

“我自己扫就行了。”她说。司机一再坚持，必须每位乘客扫码才能开车，她瞬间提高了音量：“万一有病例坐过你的车，我们怎么进得去医院？”

我感到尴尬，不知道说什么好。司机也沉默了。

“妈，你太紧张了。”她不再说话。一进医院，她立刻冲到急诊室门口替我排队，并命令我坐在一旁。我远远看到她和另一个排队的人争论着什么，走过去，只听她说，“我女儿做胎心监护，不影响你们看医生，快让她进去吧。”

准备住院吧。医生说。住院处门口，母亲枯瘦的手几乎嵌入我的手臂，掐得我生疼：“有什么状况都要记得喊医生！自己勇敢点！”疫情期间，家属不得陪产，需要待在门外的等候区，签协议和送物品。玻璃门开了，护工接过我丈夫手中的待产包。母亲的手还掐着我，我用力甩开她的手，强忍着阵痛，头也不回地跟着护工穿过寂静无人的走廊。

生产持续了17个小时，从凌晨到夜晚。某个时刻，疼痛抵达承受的边界，体力趋于极限时，我想起母亲和我讲过，她生我也是在凌晨。父亲骑着自行车，她坐在自行车后座，路走不通时，还要忍着痛下车走路。差不多折腾了一天一夜，我降生了。生下来和啤酒瓶差不多大，哭都没力气。母亲说到这里总会笑。你爸跟在护士屁股后面一直说，别给我们抱错了。护士觉得诧异，你家孩子这么小，还是个女孩，谁要啊。

全身上下力气耗尽，疼痛几乎将我碾碎。晚上8点，在最后的产程，最艰难的阶段，我忽然想起母亲——她是不是还等在住院处门口？有没有她能休息的地方？如果尽快生下孩子，她是不是今晚就可以睡个好觉了？

一声啼哭。一团淡紫色的肉球在我的脸颊上贴了一下。不自觉地笑出来。再抱到我面前时，他裹在一块墨绿色的布里，粉红色的嫩嫩的皮肤，圆圆的鼻头上长着粟粒疹，额头上一块浅咖色的印记似有似无。他闭着眼，头发比想象中更浓密。护士将他放在我身边，他本能地开始吸吮。我的孩子，一个崭新、干净的小生命，就这样只身闯入他未知的世界。

五

我叫他久久。但愿人长久，我以为是最好的祝愿。

住院第三天，在我准备出院前夕，久久因黄疸值过高，被要求单独留院观察。从怀孕起的十个月里，这是他第一次离开我。他还那么小，拳头和一颗樱桃一样大，我不敢去想他怎样独自一人去住院。那天下午，给久久喂完奶，洗好澡，换上干净的纸尿裤。病房里只剩下我和他。我轻轻亲了亲他的额角，对他说：“我保护你。”

我强撑着耻骨分离的痛，摆动僵硬的双腿，亦步亦趋跟在护工身后。久久被裹在单子里，小小的一团。我

一直跟到住院部另一侧的走廊尽头，直到铁门在护工身后关闭。



儿子还那么小，拳头和樱桃一样大，却要独自去住院。

坐上轮椅，母亲来接我。丈夫去办理孩子的入院手续，推轮椅的任务就落到了母亲身上。来到地下车库的斜坡处，轮椅怎么都上不去，推到半路就退回去。我提议下来走，母亲不让。我能感觉到她用尽全身力气，因为轮椅突然冲到坡顶，差点儿撞上迎面走来的一位老人。

我终于有机会从母亲口中复原三天前病房外的经过。我住院后，母亲一直等在住院处门外，从凌晨4点到下午4点，中间吃了顿简单的午餐，和给我送进病房的食物相同，一个茴香馅儿包子，一碗粥。夜幕降临前，她实在累得睁不开眼，必须找个地方躺一会儿了。临回家前，她对我丈夫千叮万嘱，千万别离开。

“我想着你不会那么快，他肯定要在医院过夜了。我就跑到马路对面的超市，给他买了睡袋。又怕他睡在地上受凉，到处找纸盒箱。”

“去哪儿找纸盒箱？”

“我看有家卖水果的，门口堆着好多箱子，我去要，他们怎么都不给，付钱也不行。没办法，我抢了两个就跑。”她扬起眉毛。

我感到可笑。毕竟我一个人在里面生不如死，丈夫等在外面是应该的。母亲总喜欢把事情搞复杂，关注些细枝末节。等她回到家，刚躺在床上，久久就出生了。

“你那晚睡了个好觉吧？”我问。

“我？我根本没睡着！怎么可能睡得着呢？”她反问我。

六

再见到久久，已是他出生后的第七天。

他温顺地躺进母亲怀里，瞪着大眼睛来回打量，不哭也不闹。母亲微笑着，目光始终没有离开他。后来才发现，这一幕和我家中的一张老照片惊人地重合——30多年前，和我现在一般年纪的母亲抱着我，我在母亲怀里吸着奶瓶，眼神无念无想。那时的母亲，圆脸，单眼皮，刘海浓密，羞涩地望向镜头，比我印象中的她更柔软，更天真。

母亲回老家前夕，我预约了上门拍摄新生儿照片。等到母亲和我们一家告了别，回到东北，我才收到摄影师发来的照片底片。其中一张是我们一家三口，肉团一样的久久光着身子躺在我怀里，丈夫站在我身边。画面的右侧，出现了半个手掌。那是母亲的手。拍照当天，是她替我们撑起反光板，将手掌的影子留在了底片上。

盯着照片里母亲微微弯曲的小指，我一遍遍回想拍照时的场景，反复质问自己：为什么当时没有想到叫母亲一起拍张照呢？为了久久的诞生，她从老家专程赶来北京，一个半月里体重减轻了4斤，并且一直在和自己瘦弱多病的身体抗争。

留下一张合照，该多好呢？

这一刻，我突然理解了母亲为什么那晚偏偏执着于买睡袋、找纸箱，拖着疲累的身体瞎忙活——她自知帮不上我，于是只好竭尽全力做她能做的事，帮她能帮的人。只有这样，她才觉得帮到了我；也恰恰是这一系列无关紧要的小事，让她挨过了女儿受苦的时间。

七

韩国作家金爱烂在《我的忐忑人生》中写道：“人为什么生孩子？人们渴望让自己没有记忆的生活重新来过??人们通过子女去回望，重新经历那段时间。啊，我还在吃奶呢！啊，我撑起脑袋了！啊，我用那种眼神看着妈妈呢！人们看见了原本看不见的自己。自从做了父母，人们重新变成了孩子。”

而面对久久，我感到自己不仅重新变成了孩子，同时也变成了当年的母亲。我看着他闭着眼吸吮乳汁，透亮的眼睛直直望向我；他对这个残酷的世界一无所知，心中既无希望也无恐惧，没有志向也没有规划，没有力量也没有欲望。我悄悄看他的时候，突然对母亲多了一层理解——她必定也曾这样充满怜惜、怀抱期待地望向我。

三个月后的一个凌晨，给久久喂完奶，我打开手机看时间，收到了母亲发来的信息：姥姥故去了。在这条信息里，失去了母亲的母亲冷静得叫人心疼：走得很安详，没遭罪，就像上天安排的那样顺利。88岁是喜丧。母亲说。



1997年春节，在姥姥家沙发上的合影。右上为姥姥，左下是母亲，中间是我。

那三个月里，母亲每天都能收到我儿子的视频——久久能追视了，听见声音有反应了，会对人笑了；同一时间，母亲每天也会接到养老院护工发去的视频——姥姥丧失了视力，也听不到声音了，起不来床了，渐渐完全不能自理了。

以我有限的阅历和想象力，我不知道母亲怀着怎样的心情看完了这些视频，又如何平静地将自己的母亲送走。

看到消息的那一刻，我无端想起一件根本无关紧要的事。

五六岁的样子，晚饭过后，母亲带我下楼遛弯，忘了带钥匙。父亲出差在外，隔天才回。母亲带我去了姥姥家。姥姥将皮沙发的靠垫铺在地毯上，变成我们娘俩临时的床铺。临睡前，妈妈和姥姥坐在沙发上，说着我听不懂的话，我一个人在垫子上翻跟头，从屋子这头到那头，再从那头翻回来。

夏日夜晚，风从窗子吹进来，轻柔，温凉，窗帘的一角鼓动着，像涨满的船帆，淡淡的月光洒在地毯上。我兴奋得无法入睡，在黑暗中感到幸福。

专栏丨隔离，隔离，隔离

于永超

隔离企业财产与个人财产，隔离合法财产与违法财产，隔离完税财产与未完税财产，构筑法律架构与制度屏障，是当务之急



企业是独立的法人主体，企业的钱只属于企业，不属于企业主；企业主只是企业的股东、法定代表人或者实控人，无权动用企业公款，亦不可以将企业的经营款收入私人账户或者占为己有。否则，至少会涉及以下法律风险。图：视觉中国

文丨于永超
北京市未名律师事务所主任律师

很多企业主根深蒂固的惯性思维是：企业是我的，企业里的钱就是我的，我可以随意支配使用；又或，企业设立由我出资，企业缺钱由我掏腰包输血，那么我用钱时从企业支出天经地义。可是，无论是以企为家的美好愿望，还是仗义疏财的情感道义，企业主都会为自己的惯性认知付出代价。

在钱这个问题上，企业与企业主之间只能是严肃的法律关系。企业是独立的法人主体，企业的钱只属于企业，不属于企业主；企业主只是企业的股东、法定代表人或者实控人，无权动用企业公款，亦不可以将企业的经营款收入私人账户或者占为己有。否则，至少会涉及以下法律风险：第一，造成企业债务穿透企业主的有限责任，最终由企业主个人财产甚至家庭财产承担企业债务；第二，构成偷逃税的法律责任，承担偷逃税款每日万分之五的滞纳金，以及最高可达五倍的罚款，甚至被追究刑事责任；第三，可能涉嫌挪用资金罪或者侵占罪，从而承担刑事法律责任。

不仅公账和私账要彻底分清，合法财产和违法财产也要区隔开。有位企业主因经济犯罪被判五年六个月有期徒刑，没收非法所得71亿元，并处罚金110亿元。在司法程序中，冻结资产210亿元。其间，这位企业主的太太向法院提起离婚诉讼，认为被冻结的210亿资产中，包括他们夫妻共有财产以及共同持有的公司的财产，并要求对冻结财产进行厘清，区隔出违法财产和合法财产，区隔出合法财产中的夫妻共有财产并进行分割。法院最终判决双方离婚。目前企业主服刑期满，已回归社会，但财产的厘清和分割至今悬而未决。所以，对企业主而言，如果违法行为终究无法避免，那么惟一的选择就是锁定合法财产，为合法财产贴上安全的标签。

此外，财产真正属于私人所有，还需一个终极环节，那就是依法合规纳税。没有税过的财产不是真正的私人财产。有位企业主多年来用私人账户收取企业经营款，被税局认定为偷逃税从而被罚款8800多万元。本案重点不在于被罚了多少，而在于罚款的基数从何而来。事实上，多年来，这位企业主始终是公账私账不分，税局无法准确甄别哪些是过往依法纳税的财产，哪些是偷逃税的财产，于是只能以当下存量的整体资产进行合理估算。事实结果是，大部分过往历史沉淀的财产混同与偷逃税的财产一并受到处罚。这种税前税后财产不清的直接结果，就会造成小部分偷逃税财产牵连大部分合法合规财产。这是典型的因小失大。

如何保护已经依法纳税的私有财产，避免受到未完税财产的侵扰？企业主纳税分红，公产与私财依法隔离，财产合法私有，落袋为安。切莫患得患失于分红的个税，要知道这是财产私人化的必要前提，也是法律赋予私财的安全标签。

综上所言，无论是公私财产不分、合法财产与违法财产不分，还是税后财产与未完税财产不分，都会造成企业主合法私有财产的损失。为避免财产受到伤害，需要在经营过程中，对于确定的合法财产，在确定的当下进行合法性的架构规划。一个笨拙但有效的方法，就是设立独立专属账户。比如，有一笔合法收入准备入账，可先到银行开立一个账户，专门用来收取这笔款项；在依法依规清缴税款之后，将这笔款项直接

转入这个独立账户，且该账户不再进出任何其他款项。于是，这个账户就是安全清洁账户，财产不会受到其他违法违规财产的侵染，得到持续稳定保护。

独立账户解决了财产属性的安全问题，但很难实现持续保值增值，并且严重缺乏灵活性。相较之下，大额保单就成为优选。保单不是简单的金融产品，而是一个法律架构。合法税后收入一旦进入保单架构，就锁定了那一刻企业主的合法持有，且锁定了这笔财产未来的持续保值增值。如果企业主急用现金，还可通过保单贷款的方式获得现金流，既可以救急，又可以把握机会弯道超车。

随着家族信托日益成为高收入高净值人群的重要财富管理方案，其财产隔离和保全功能也深为企业主所青睐。家族信托仍然是一个法律架构，当财产从委托人手里转移至信托架构，这笔财产就不再属于委托人所有。企业主运用家族信托架构进行私人财富管理，就能很好地解决前述法律风险。

从现在起，隔离企业财产与个人财产，隔离合法财产与违法财产，隔离完税财产与未完税财产，构筑法律架构与制度屏障，是当务之急。作为风险对冲的工具和解决方案，大额保单和家族信托，承担着为企业主守住过去的创造、锁定当下的积累的使命。

专栏丨女儿的间隔年

王芫

中产家庭的孩子过腻了波澜不惊的郊区生活，就想到两个极端去探索。大自然的路没走通，于是急转弯来到大都市



图：视觉中国

文丨王芫
作家

2022年夏天，我女儿大学毕业了。毕业前收到若干所大学的博士项目的录取通知书，她选择了一所，但又向学校申请了推迟一年入学，号称“间隔年”。现代人都是不懂就问网络。我上网查“间隔年的利与弊”。利当然是很多的：能帮助年轻人获得生存技能，有助于未来职业生涯的成功，能加深年轻人对其他文化的理解，培养全球公民。弊只有一个：费钱。

我绝对不可能资助这种名堂，于是跟她讲明：你想要间隔年，就要自己负担。好在她在大学期间得过两笔奖学金，外加油管频道每月有一笔收入，算是有初创资金。她和男朋友合资花7000美元买了一辆旧校车，改装成简易的房车。他俩打算加入一家补习公司，给中学生远程补课挣钱。一个人讲课的时候，另一个人就负责开车，用一年时间周游美国和加拿大。

他们踏上旅途之后，我一会儿看一下手机上的“Find my people”。他们的车时而在高速公路上蠕动，时而趴在蓝色的大海旁边，晚上则经常停在无边无际的绿色之间，要放大好几倍才能看出一条细若游丝的小路。我问女儿：为什么不停在车多人多的营地里过夜呢？原来他们买了一个农场停车证，一年才几十块钱，比房车营地便宜多了。全国农场通用，同时有义务去农场上买东西。然而，农场总是缺人手，实际情况就是他们自己去农场上采摘，想拿什么就拿什么，想留多少钱就留多少钱。

看来他们真是穷游。住得原始，吃得简陋，这都不是坏事，关键是安全有没有保障。他们那辆7000美元的车，如果抛锚在深山老林里怎么办？我建议他们买个“星链”导航，她说买不起。我要不要出钱给他们买呢？思想斗争了很久，最后还是决定把我家的手机计划升级成无限流量（她的手机包括在内）。

去年7月初从圣地亚哥出发，一路向北，大约月底他们到了西雅图，然后就再也不走了。也不是完全不动，而是围着西雅图周边打转。停留的地方周围都是一片绿色，显见得是郊外，但又离城市不远，大概半小时就能到市中心。

她男朋友家在西雅图。是两人分手了，她男朋友回家了？还是她男朋友隔几天就回家吃一顿饭？8月中，我收到车管所一封信，说他们的车牌已经失效了。他们的车是在加州买的，用我的地址上了加州车牌。我赶紧通知女儿。她淡淡地说：早就知道了。那辆车续不了保险，所以无法在车管所继续登记。

为什么续不了保险呢？是中间出过车祸吗？我心里疑云重重。转念一想，这未必不是好事。学校还没开学，赶紧跟学校说：不间隔了，直接上学去。

“间隔还是要间隔的。”女儿坚定地说：“我们改去英国。”

不久前，英国公布了一个政策，从若干所大学毕业的学生可以申请工作签证去英国工作，他俩的学校就在这个名单上。美国这么大，找不到工作吗？要用工签去英国？她解释说：从英国去欧洲各大城市的机票非常便宜，通常才几十块钱。他们在英国工作的同时，可以利用周末把欧洲好好逛逛。

听着匪夷所思，但起码比开着那辆7000美元的车周游美加更靠谱。夏天还好，冬天车坏在路上怎么办？遇见暴风雪怎么办？我们毕竟是城市长大的，不是从小与大自然打惯交道的那类人。我其实理解他们：中产家庭的孩子过腻了波澜不惊的郊区生活，就想到两个极端去探索。大自然的路没走通，于是急转弯来到大都市。

就这样，俩人飞去了英国。先住进网上找好的临时住所，然后就开始找长租的房子。过了几天，她问我能不能给他们做担保，因为他们还没有收入证明。我说可以，但她大概觉得还是应该首先自己解决问题，于是又决定先去找工作。时间压力下，只找到在超市的工作。通知了房东，但房东嫌工资太低，最后还是让我签了担保文件。

从照片上看，那房子就是中文里常说的“蜗居”。但女儿说位置优越，就在市中心，楼下就是各种咖啡厅、餐厅。她下载了一个App，周边的餐馆如果有剩饭菜，就在App上用便宜的价格出售。有一天，她给我看刚买的面包：五六个法棍，外加三四个杯子蛋糕，“才两块钱。”她很自豪。我心中感慨，“你也有今天。”从我的手机上看她的位置，周围不是大学，就是办公楼，得放大好几倍才能看到一丁点绿色。又过了几天，她找到了在商场卖衣服的工作。怕我批评她不务正业，特意告诉我，店里的同事有一半是从美国、加拿大去的间隔年学生，还有富布赖特奖学金获得者。我问她男朋友在干什么，答曰他终于当上了咖啡师。他高中毕业的暑假去应征咖啡师，惨遭拒绝，只好去送比萨。如果上了博士，就得一路做专业工作，这辈子就再与理想无缘了。

乐此不疲丨善逝

刀尔登

人到某种年龄，已觉自己便如一株树，无论是书籍，财物，还是友朋，仇敌，都如树上的叶子，日落一叶，与这世界的关系，日渐其少，日渐其稀薄



图：视觉中国

文丨刀尔登
诗人

某一回，诣访一位老先生，叩门之后，才知竟已于两年前故去。正后悔疏于候问，他的儿子忽认出我来，邀入攀谈。聊得晚了，又留客，说他父亲的房间一如其旧，我若不忌讳，被褥换过，便可歇宿。

是夜我便宿于故人旧室。说是故人，有谬托知己之嫌，因我与那位老者，其实只得两面之缘。进得屋来，果是旧貌，连电灯也依然是用一根拉绳来开关的。一床一桌之外，就是寂寂寥寥一架书了。架上的书，都是包了皮的。这位老先生一生所好，按下文所揭，自然大多不为我所知，此时我所知的，便是他喜欢看书。僻居山区县城，得书不易，架上的书，在你我眼中怕不都是大路货，在他则来之不易，十分爱惜。每得一书，先用牛皮纸或白纸保护起来。我到架前，信手伸向一本书，看清书顶上的尘土，又把手缩回，便于此时有所谓的Deja vu，强烈地觉到上一次也曾有此动作，且心中想法都丝毫不差，连这错觉都是一样的——当然是错觉。

我有早醒的毛病，天没亮就躺不住了，披衣起来，无聊中拉开桌子的抽屉。那桌子是40年前的样式，所谓“写字台”者，左面一列三只抽屉，里面都是些零碎物事，我记录了一些，如下：

各种砂纸。许多电线。银色镀金属的塑料纸。用途不明的彩色短绳。许多铅笔，有的已经削好，彩色橡皮，塑料尺，图钉和彩色圆钉，订书机，玻璃球。形状特别的塑料或金属部件，不知属于何物。大大小小的夹子，打气嘴，打气针，橡皮筋，磁铁，料带，塑料管，三通，许多旧钥匙，手绢，绕线板，注射器，节能灯，线轴，布块，塑料块。装在小袋中的极细的塑料管，插销和胶带，一次性手套，回形针和别针，挤液体的三角形瓶子，挂钩，小心割下的铁罐头盖子，锯条，刀具，旧得发黄的塑料瓶中盛着不明液体或胶体。三角形塑料片，前端有小钩。电笔，蜡烛，坏手电，刷子，钢丝，竹签，梳子，小瓶子里的塑料珠，说明书，未使用过的剃须刀，小木块，镜片，遥控器，椅脚帽，背包带，一枚象棋子，一对骰子。

情感丰沛者，对着这些遗物，怕不要感慨甚至于唏嘘，写出“事去人亡迹自留，黄花绿蒂不胜愁”这样的好诗来。情感枯竭者如我，没什么特别的念头，便有一点，也立刻压去，因为人人都有杂物，或琐屑如此，或精美如彼，斯人既辞，这些东西便获得独立，与他不再相干，更与我们无干，除非另有价值，可以变卖钱财或骗骗外人的啧啧声——但这后者，非得主人是名人要人不可。这位先生是位老“民办”，自无这样的资格。昨夜他的儿子曾说，本该把房间清空的，“该扔的扔”，因用不到这房间，又懒得动手，一直拖着。我当时不置可否地唔唔两声，这时便想，若他早晨再问我的意思，我一定说“一股脑儿扔了吧”。不过他倒也不曾再提起。

那位哲嗣又曾说，你若看什么东西有用，便取了去。我不知他是寻常的善意，还是有纪念的意味，反正我是不喜欢纪念的，早晨想了一下，便于屉中取了一小块很好看又厚实的织物，因我车中放眼镜的地方很硬，总是响，要用它来垫一下。上车一垫，墨镜果然稳当了，便有些俗念，仿佛此举能令老先生一笑似的。我连呸自己几声，将这俗念驱掉，后来一有替代物，便将它换下，扔掉时有些踌躇，不免又自责拘

局。

此事已是在五年之前，那房间该已清空了吧——反正是无所谓的，左右是不相干的。因思也到过些纪念馆之类，里边摆设的，大多是与主人的公共生活有关，或者说，与其“事迹”、与其同我们的生活的联系有关，偶有日常用品者，或者是以见此人之出处，之不凡，或者要狭隘我们的想象，将主人日后的成功纳入陈设者的理解，或者也要丰富我们的想象。但也难，反正我一到此类纪念馆，是什么也想象不出来的，或者告诫自己不要想象，以免上当。

这位老先生的抽屉，要拿来“咏蓼莪之馀音”，自是做不到，不过，倒也能借此浮想联翩。便是那些实用的物事，窗帘挂钩椅脚帽之类，保留在抽屉里，已可见老人的心思。那些看了不明所以的，更令我想，谁能进入他人的私人生活呢？假如想象不算是探头探脑的偷窥，我或许能令自己看见老先生独自一人时，细心地照料自己的小天地。他的世界，不管如何扩散，总要于此汇集的。我或许能令自己看见他骑着自行车，于奇奇怪怪的地方，选购些只有他知道其用途的玩意儿；看见他放下工具，苦思失败的原因，也许就得了窍门，也许没有；看见他把跌散的珠子，一粒粒拾起，置于瓶中，因为这些珠子在我们眼中不值一文，却能恰当地镶嵌在他的生活中；看见他眼睛一亮，无意间发现一个小东西，见到之后，才知先前想错了；看见他回家的步子格外轻快，吃饭也吃得快，要赶紧回到房间，拉开抽屉，做只有他才能、才肯做的事情。

曾想从那些零碎中编织出他的爱好来，没有定论。再一想，又何必呢？爱好云者，既然意义在于私人的热情所寄，他老先生或爱此，或爱彼，或有或无我们已知的爱好，都不打紧。我对他最清晰的印象，是他在说到兴趣浓的事情时，不只眼睛，全脸都在发亮——这是位有热情的人，我相信我所见的，不过是一隅。我又估计老先生在世时，打开抽屉，也知有些东西已经无用，但不扔掉者，原因之一，是不愿对不住先前的自己，或先前的热情。

热情是能够消逝的吗？当然。不过我们这么说时，往往是指热情的对象发生了变化，并非，或不一定是指热情本身。十九世纪有个叫托马斯·菲力普斯的英国人，打小儿喜欢藏书，竟有购遍天下书籍的狂想，见到一本书别人有而自己没有，就说不出地难过。他自己的钱花光了，就大举借贷，来到书店，动辄整架整架地买，买来读不读，倒无所谓。据说他的家中，没有下脚的地方，而到了晚年，怕人偷他的书，用了八个月，把书搬到安全的地方。对一件事的热情维持终身，这也是够稀罕的，对我来说尤其是望尘莫及。按理说我该对读书有终身的热爱，但这些年几乎束书不观。还有什么，下棋？是的，还下棋，但哪里有什么热情。读书或下棋，从爱好变成习惯，若从热情的方面说，是些需要离开的事，而不是相反。

短暂的热情，也是好的，我这么宽慰自己。这三五年中，我新增的爱好，又有两三件，消逝的热情，也是两三件。其中一样，是自己烤咖啡，那是可笑的经历，因为我的第一件设备，是个爆米花机，按从互联网查得的推荐，某类特殊型号的爆米花机，改装之后，最适合学习，特别是想省钱时。“特殊”的爆米花机买到了，但那改装也颇费神，要绕过限温器，还要将发热丝和风扇的电路分离，用调速器分别控制，又要装几只温度探头，获得曲线。我没有经验，性子又急躁，常是一股青烟冒出，家里变得漆黑。如此再四，如不是墙上的保险盒管用，早把自己电得魂不附体。买东西也是麻烦事，上一件东西买到了，才想起另有什么不可少，于是又是茶饭不思地等待，有的东西不零卖，比如热缩管，一卖就是100只，于是我现剩下99只在那里，没有扔掉者，大概和前面说的老先生一种心思吧。

终于成功，机器一开，发出震耳欲聋的声音，我的热情顿时下去尺许。幸好这只是开始，我建了一个文档，很拽文的命名为“烤工记”，记录每次烘烤的细节和所得的风味，以完善技艺。然而现在呢？“烤工记”是早已不记了，每次烘烤，不是苦役，也是不得已的工作，至此不出三四年，哪里还有什么热情呢？

然而一点也没什么可遗憾的。很多人都有这样的抽屉，里面的东西，当初费了无数的心思的，现在已浑不可解，还有的，自己也想不起是做什么用的，但那形状，或气味，又绝不陌生，向记忆中摸索，若有什么在焉，终于无所得。不过也没什么可遗憾的。也许这都是老生常谈——“老生”者，老先生之谓也。人到某种年龄，已觉自己便如一株树，无论是书籍，财物，还是友朋，仇敌，都如树上的叶子，日落一叶，与这世界的关系，日渐其少，日渐其稀薄。公共事务亦不例外，比如这一两年吧，何尝不是亦如从前那般，时而愤怒，时而喜悦，但各种事件在自己胸中激出的回声，自己听了都觉得远，疼痛不如先前那么切肤，哀伤不那么切怛，憎恨不那么切齿，就连爱悦也不那么切挚。有时便想，“随它去吧”，如此一想，又觉得自己已近落得光秃秃了。

越到此时，越觉热情之可贵，便如枝上的花，偶然一放，自相应发，随即枯萎也无妨，反正又有新花待发——也许吧。

因忆与前面那位老先生初次见面，是我弯腰在一块残碑前，装模作样地查看，他路过这里，为我解说。那

次聊得虽久，但他的口音浓重，我连一半也懂不到。回家后的第二年，忽然想起，便上网找扬州评话的录音，来学下江话。岂曾料到，我竟因此添加了一种爱好呢。再见面时，我便要卖弄我的新知识了，所谓半瓶子晃荡，自然是不高明的品格，不过我们也借此多了一个话题。评话不算是他的爱好，不过他仍比我熟悉许多，比如我只听过王筱堂和王丽堂的武松，他则是听过王少堂的，虽只一次。“呱呱叫”，他说。我的下江话只学到肤浅的程度，又于夹生中抛下，写此文中间，寻出《清风闸》来听，已经听不懂余又春，只能听杨明坤的了。想起老先生曾一遍遍为我发音，让我听清“二爷”和“阿姨”的分别，不免惭愧。

到此已经不知所云。好在两年来强以“爱好”为题的唠叨，总算结束了。

逝者丨为“真理标准”正本清源

王明远

胡福明（**1935—2023**）《实践是检验真理的唯一标准》初稿执笔者



胡福明（1935—2023）《实践是检验真理的唯一标准》初稿执笔者

文丨王明远
北京改革和发展研究会研究员

2023年1月2日，“真理标准”问题大讨论的重要代表人物、《实践是检验真理的唯一标准》初稿执笔者胡福明逝世。

胡福明1935年7月出生于江苏无锡。他家境贫寒，自幼发愤图强，1955年考入北京大学新闻系，后进入中国人民大学哲学系研究班学习，毕业后去南京大学政治系工作。“文革”中，胡福明“靠边站”，是个不参加任何派系组织的“逍遥派”，但当时种种不合理现象使他开始对某些口号和理论展开反思。

从1976年底起，他积极参加揭批“四人帮”的活动，先后撰写了四篇论文，其中《“四人帮”批判唯生产力论就是反对历史唯物论》在理论界引起较大反响。但是，“两个凡是”的提出再度让他感到苦闷。他感到必须从对真理标准正本清源入手。

为此，他开始酝酿写一篇以“实践是检验真理的标准”为主题的文章。1977年6月，妻子因病住院，他一边陪床，一边查阅资料，在医院走廊里写完8000多字的初稿；又几经修改后，于9月寄给有一面之交的《光明日报》理论部哲学组组长王强华。哲学组收到稿件后，认为内容较为晦涩，引述马恩原著过多，拟作退稿处理。但到12月，王强华由外地出差回来看过此文，觉得真理与实践关系问题在当时有现实意义，决定采用。报社分管理论版块的马沛文看到稿件后，也非常重视。1978年1月至3月间，王马二人前后修改五次，计划将该文刊发在4月2日出版的第77期“哲学”专刊上。就在此时，杨西光就任《光明日报》总编辑，改变

了这篇文章的命运。

杨西光“文革”前担任过《解放日报》总编辑和复旦大学党委书记，具备很高的理论修养和理论敏感。1977年中央党校复校后，他参加了第一期高级干部轮训班。时任党校常务副校长的胡耀邦组织学员讨论第九次、十次和十一次路线斗争问题，其中一个重要议题就是真理标准问题。胡耀邦在讲话中反复指出，实践是检验真理和路线是非的标准。杨西光到《光明日报》上任后，在签稿时发现胡福明此文正与中央党校讨论的话题不谋而合，果断决定在头版刊发；不过需要对文章做彻底修改，将其由哲学学术探讨转变为针对现实的政论文。除了报社的马沛文和王强华，中央党校理论研究室的孙长江也受邀加入一起修改。

据孙长江和时任理论研究室主任吴江的回忆，中央党校早在2、3月间就开始准备写一篇关于实践是检验真理标准的文章，大致内容已经成型。从孙长江在参与修改中发挥的角色来看，理论研究室对此问题确实已有深刻、系统的认识。

4月24日，《光明日报》将稿件送到中央党校后，孙长江又在胡耀邦、吴江指导下做了多轮修改。较之初稿，定稿大幅改变结构和文风，大气磅礴，朗朗上口，极具战斗力。此外，孙长江力主在标题中加上“唯一”这个限定词，更是点睛之笔。

1978年5月11日，《实践是检验真理的唯一标准》（下称《实践》）以“本报特约评论员”署名在《光明日报》头版发表。随后，新华社、《人民日报》等各大媒体纷纷转载，一场轰轰烈烈的“真理标准”大讨论在中华大地展开，有力促进了十一届三中全会上全党工作重心的转移和改革开放的启幕。

近年，理论界和党史界发生了有关《实践》著作权的争议。其实，这篇文章是集体努力的结晶，是合力的结果。正如1985年《光明日报》在总结此文酝酿过程时所言：“这篇文章是胡耀邦同志支持并审查同意的。《光明日报》和中央党校的上述几个同志（即杨西光、马沛文、王强华和吴江、孙长江）参加了撰稿和编发，做了多次重大修改。胡福明同志是初稿的执笔者，孙长江同志最后执笔完稿。”尽管将胡福明称作“主要作者”欠妥，但他的首创之功应得到充分肯定；他丰富的哲学论证也使此文显得厚重，并产生强大意识形态冲击力。

《实践》一文发表后，胡福明一度承受很大压力，但历史潮流不可阻挡。1982年，他被江苏省委安排担任宣传部副部长，后又曾担任省委党校校长、省政协副主席等职。这期间，胡福明也颇有作为。例如，上世纪80年代初，江苏个体经济发达，他顶住压力反对在经济领域搞“清除精神污染”，反对给个体商贩、雇工等扣上“姓社姓资”大帽子。他还是“苏南模式”最早研究者之一，肯定了乡镇企业和民营经济对苏南腾飞的关键性作用。

终其一生，胡福明力求求真务实、捍卫真理。他参与撰写的《实践》将作为影响历史进程的重要文献被铭记。

Table of Contents

目录
封面报道
- 打开国门
- 香港通关之后

社论
- 认真对待国际规则

经济
- 防疫放松短期冲击显现
- 专栏丨中国经济的短中长期挑战

金融
- 公募私募年考失利
- 专栏丨警惕新一轮美国债务上限僵局

特别报道
- 没有收监的涉疫罪犯

商业
- 新能源汽车进入无补贴时代
- 光伏“退烧”

开卷
- 回溯丨一周回溯
- 前瞻丨俄罗斯石油供给反制措施将生效
- 国风丨知网被罚
- 心智丨用好有限的时空资源
- 天眼丨跨年夜突袭
- 编读丨回声
- 编读丨读周刊 看视频
- 编读丨财新视听内容精选
- 编读丨答疑
- 编读丨编辑更正

副刊
- 随笔丨“我保护你”——三代母亲的故事
- 专栏丨隔离，隔离，隔离
- 专栏丨女儿的间隔年
- 乐此不疲丨善逝
- 逝者丨为“真理标准”正本清源